Industry Canada Industrie Canada

Canada Small Business Financing Act *and* Small Business Loans Act

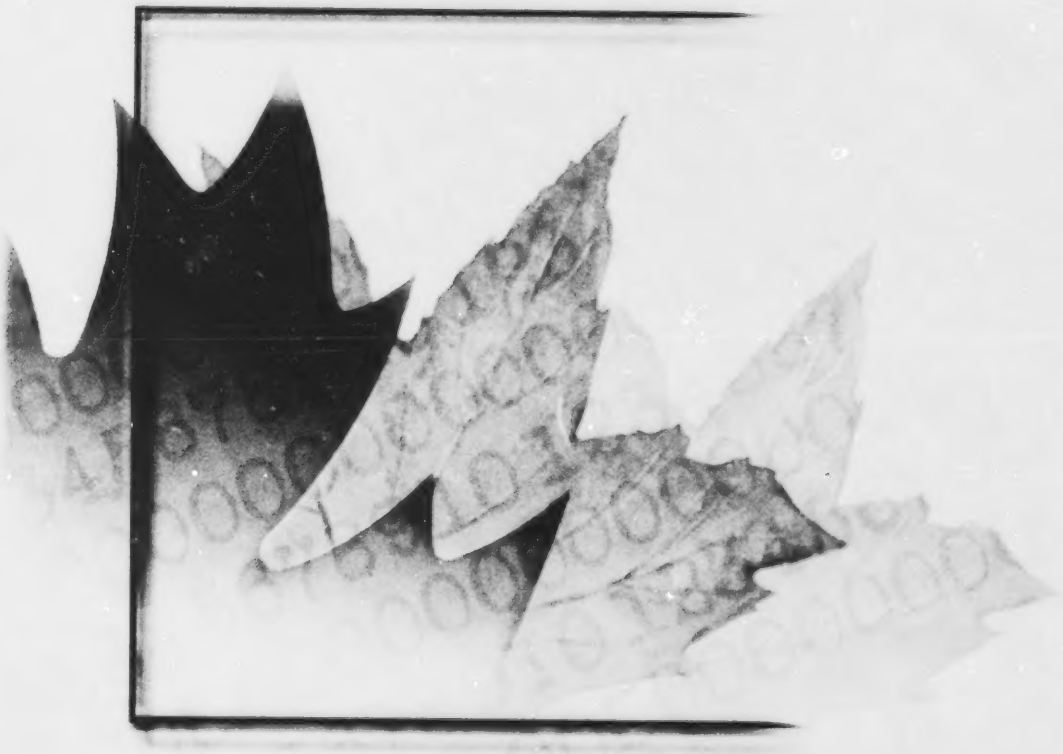
Annual Report

1999-2000

Canada

Canada Small Business Financing Act
and Small Business Loans Act

Annual Report
1999-2000



The Canada Small Business Financing program is a national program operating in all provinces and territories. Under the Canada Small Business Financing program, financial institutions make term loans of up to $250 000 to small businesses to purchase land, buildings or equipment or to improve buildings and equipment. The Government of Canada underwrites 85 percent of the net losses incurred on defaulted loans. Cost recovery is the goal of operations under the *Canada Small Business Financing Act*. Revenues on loans made are expected to offset claims costs over a 10-year period.

This publication is also available electronically on the World Wide Web at the following address:
http://strategis.gc.ca/csbfa

This publication can be made available in alternative formats upon request.
Contact the Information Distribution Centre at the numbers listed below.

For additional copies of this publication, please contact:

Information Distribution Centre
Communications Branch
Industry Canada
Room 205D, West Tower
235 Queen Street
Ottawa ON K1A 0H5

Tel.: (613) 947-7466
Fax: (613) 954-6436
E-mail: **publications@ic.gc.ca**

Permission to Reproduce. Except as otherwise specifically noted, the information in this publication may be reproduced, in part or in whole and by any means, without charge or further permission from Industry Canada, provided that due diligence is exercised in ensuring the accuracy of the information reproduced; that Industry Canada is identified as the source institution; and that the reproduction is not represented as an official version of the information reproduced, nor as having been made in affiliation with, or with the endorsement of, Industry Canada.

For permission to reproduce the information in this publication for commercial redistribution, please e-mail:
copyright.droitdauteur@pwgsc.gc.ca

Cat. No. C1-1/2000
ISBN 0-662-65180-4
53166B

Minister of Industry Ministre de l'Industrie

Ottawa, Canada K1A 0H5

The Honourable L'honorable
John Manley P.C., M.P. c.p., député

Her Excellency the Right Honourable Adrienne Clarkson, C.C., C.M.M., C.D.
Governor General
Government House
1 Sussex Drive
Ottawa, Ontario
K1A 0A1

Your Excellency:

In accordance with section 18 of the *Canada Small Business Financing Act* (CSBFA), I have the honour to place before Your Excellency a report on the administration of the CSBFA for the 12-month period ended March 31, 2000.

In the past few years, Canada has enjoyed positive economic health. A decisive factor in this result has been the growth and expansion of small businesses. In 1999, small and medium-sized enterprises accounted for virtually all net new jobs created in Canada. Recognizing the importance to Canada's economy of this vital community, the government, through innovative policies, continues to support and nurture it.

In April 1999, the CSBFA became effective. The new Act, based on the parameters of its predecessor, the *Small Business Loans Act* (SBLA), incorporates strengthened measures to ensure that the program benefits its target sector while improving its ability to move toward cost recovery. Further, the new Act introduces provisions that authorize the development of two pilot projects to extend the Canada Small Business Financing (CSBF) program to capital leasing and voluntary sector organizations.

...2

After a year of operation under the new Act, I am pleased to report that the CSBF program has been successfully implemented. This outcome would not have been possible without the full cooperation of the lenders who deliver the program on behalf of the government and without extensive consultation with stakeholders.

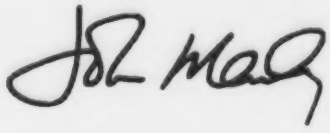
The CSBF program facilitates access to debt financing by small businesses. The gap it fills is as relevant today as it was at the inception of the Small Business Loans program in 1961. In 1999–2000, there were 17 667 loans made under the program, amounting to approximately $1.351 billion in debt financing. The average loan size increased to $76 493.

Lending through the CSBFA has allowed smaller, younger firms in particular to launch themselves, to grow, to hire new employees and to succeed. More than 50 percent of CSBF loans were granted to start-up or new businesses, which demonstrates the CSBFA's success in filling this significant market gap.

CSBFA borrowers expected an average of 3.1 jobs to be created per loan made in 1999–2000. This represents a 15 percent increase over the estimated jobs per loan made in the last year of the SBLA. Borrowers estimated that in 1999–2000 their loans would allow them to create 55 238 jobs.

The establishment of the new CSBF program was just the beginning. Next year, the federal government will be developing proposals for two pilot projects under the program that will undertake to offer small businesses and the voluntary sector access to additional and more effective financing tools, thereby helping these sectors to grow and succeed. Further, through its cost recovery provisions, the program will be contributing to our country's dynamic economy at a low cost to Canadians.

Respectfully submitted,



John Manley
Minister of Industry

101-00257/

Contents

Highlights 1

Part 1: *Canada Small Business Financing Act*

Background 2

Program 3

Major Program Parameters 3
Significant Changes from SBLA to CSBFA 3
The Crown's Maximum Potential Liability to Approved Lenders 4
Cost Recovery Measures 5
Monitoring and Forecasting Challenges 5

Performance 7

Economic Environment 7
Performance Overview 7
Loans Outstanding and Claims Forecast 8
Borrowers, by Age of Enterprise 9
Additional Employment Resulting from Loans 10
Additional Employment Expected, by Sector 11
Additional Employment Expected, by Firm Size 11

View of the Future 14

Goals for 2000–01 14
Pilot Projects: Review of the Voluntary Sector and Capital Leasing Pilots 14
Program Review 15
Program Evaluation Framework 15
Upcoming Challenges 16

CSBFA Tables 17

Table I: Comparison of *Canada Small Business Financing Act* and *Small Business Loans Act*: Major Program Differences 18

Table II: Loans Made in 1999–2000, by Region and Lender 19

Part 2: *Small Business Loans Act*

Overview 22

SBL Program Lending, by Firm Size 24
SBL Program Lending, by Industry Sector 24

Legacy of SBLA 27

Loans Outstanding and Claims Forecast 27

SBLA Tables 31

Table I: Summary of Operations: SBL Program 32

Table II: Loans Advanced, Claims Paid, Repayments Made and Principal Balance of Loans Outstanding 33

Table IIIa: Record of Recoveries, Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made Before April 1, 1995 34

Table IIIb: Record of Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made After March 31, 1995 35

Table IV: *Small Business Loans Act*: Program Fact Sheet as of April 1, 1993, and Until March 31, 1999 36

Highlights

Implementation of the New Act

The *Canada Small Business Financing Act* (CSBFA) became effective on April 1, 1999, and was successfully implemented in partnership with lenders. The Act builds on a successful program that has been in place since 1961, and replaces the *Small Business Loans Act* (SBLA).

Loans Made

Some 17 667 small business loans totalling $1.351 billion were made under the CSBFA during 1999–2000. The average loan size was $76 493.

Job Impact

Borrowers anticipate that the small business loans made in 1999–2000 will create an estimated 3.1 net new jobs each, for a total impact of 55 238 new jobs across Canada.

Loan Uses

Of the $1.351 billion in loans made, 62.1 percent of this amount was used to finance the purchase, installation, renovation, improvement and/or modernization of equipment; 21.2 percent went toward financing the renovation, improvement, modernization, construction and/or purchase of real property or immovables; 15.7 percent was earmarked for the making or purchase of leasehold improvements; and the small remainder paid for loan registration fees.

Firms Using the Program

Small businesses just starting up received more than half the number and value of loans made. The industry sectors making greatest use of the loans made were accommodation, food and beverage services, and retail trade. More than half of all businesses receiving the loans had annual revenues of less than $500 000. Generally, the larger the firm in terms of annual revenues, the larger the loan made.

Claims Paid

In 1999–2000, 12 claims were paid on loans made under the CSBFA, for a total of $323 451. During the same period, 4 720 claims were paid on loans made under the SBLA totalling $203.1 million.

Contingent Liability

As of March 31, 2000, the government had a net contingent liability of $296.8 million with respect to $1.04 billion in outstanding loans made under the CSBFA. Contingent liability is used as a measure to control the size of the program over its five-year period and is not an indication of the actual cost of the program.

Cost Recovery Objective

The Small Business Loans (SBL) program (for loans made from 1995–96 to 1998–99) and the Canada Small Business Financing (CSBF) program were both designed to meet their goal of cost recovery when the loss rate is 6.25 percent. It now appears that loans made in 1995–96 and 1996–97 will have loss rates greater than what is required to be cost recoverable. Significant changes were made to ensure that additional loans made under the program would meet this goal. The many provisions included in the CSBFA that were not found in the former SBLA are designed to achieve this end.

Part 1: *Canada Small Business Financing Act*

Background

The *Canada Small Business Financing Act* (CSBFA) was enacted in December 1998 and became effective on April 1, 1999. Industry Canada is the department responsible for administering it. The Act replaces the *Small Business Loans Act* (SBLA) and builds on the successful Small Business Loans (SBL) program, which had been in place since 1961. The CSBFA continues to facilitate asset-based debt financing of up to $250 000 for small and medium-sized enterprises (SMEs) having annual revenues of up to $5 million. It is not available for farming, renting (with some exceptions) or purchase for resale of real estate, or for charitable or religious enterprises. The purpose of the financing is for the establishment, expansion, modernization and improvement of borrowers' businesses. Through a network of 1 500 private sector lenders offering access to the program through some 13 000 points of service, the Canada Small Business Financing (CSBF) program operates in all provinces and territories. The Government of Canada underwrites 85 percent of the net losses incurred by lenders on defaulted loans. The program is designed to be self-sufficient; revenues collected on loans are expected to offset claims costs over a 10-year period.

A comprehensive review of the SBLA in 1998 had confirmed the program's efficiency and effectiveness in filling a gap in debt financing for SMEs. Results from the review, together with recommendations from the Auditor General and the House of Commons Standing Committee on Industry, were used as the basis for developing the new CSBFA.

The new Act's program parameters parallel those of the SBLA, but certain provisions have been included to strengthen its ability to move toward cost recovery. In addition, the CSBFA includes provisions for the creation of pilot projects to test the inclusion of capital leasing and voluntary sector lending within the program's scope.

The program is delivered by private sector lenders and is administered for the government by Industry Canada's Small Business Loans Administration (Administration). Industry Canada manages the program for itself and the regional economic development agencies: Western Economic Diversification Canada, Canada Economic Development for Quebec Regions and the Atlantic Canada Opportunities Agency. Lending institutions lend directly to borrowers and are responsible for all aspects of credit management, including decision making on the loan and realizing on the security when necessary, according to the CSBFA and its regulations.

The Administration registers individual loans made by lenders to small businesses under the legislation (17 667 loans were made in 1999–2000), and audits claims presented by lenders for payment (12 claims were paid on loans made under the CSBFA in 1999–2000). It collects both loan registration fees and annual administration fees from lenders. It also provides lenders with advice on interpreting the Act and regulations. Finally, the Administration collects and publishes detailed statistics on program lending to small businesses and on other related matters in its annual reports.

Program

Major Program Parameters

The CSBF program operates according to the following major program parameters:

- **Loan loss sharing ratio:** The government's share of eligible losses is 85 percent for loans in default (after recoveries on security). Lenders are responsible for the remaining 15 percent.
- **Cap on claims:** Each lender has a separate account of loans guaranteed under the program. In case of default, the government pays claims not exceeding 90 percent of the first $250 000 of loans in a lender's account, 50 percent of the next $250 000 and 10 percent of all remaining loans. This means that low-volume lenders are encouraged to participate, while the potential liability to high-volume lenders is capped at an average of 10.6 percent of the value of their guaranteed lending.
- **Percentage of the cost of eligible capital assets accepted for financing:** The maximum amount eligible for CSBFA financing is 90 percent of the cost of the assets.
- **Fees:** The borrower is obliged to pay an up-front, one-time registration fee of 2 percent of the value of the loan extended, with the option to finance this fee under the program. The lender, meanwhile, is charged an annual administration fee of 1.25 percent of the amount of outstanding loans during the term. The lender is permitted to pass this cost to the borrower only indirectly, through the interest rate charged on the loan.
- **Maximum interest rate:** Lenders may not charge interest in excess of 3 percent above the prime lending rate for floating rate loans, or the appropriate residential mortgage rate for fixed rate loans. Most of the loans made in 1999–2000 were floating rate loans.
- **Maximum loan size:** The total value of outstanding loans is capped at $250 000 per borrower.
- **Length of term:** The maximum term length of any loan is 10 years from the date the first principal payment is scheduled to be made.
- **Purpose of loan:** The eligible purposes of CSBF loans are restricted to the purchase of equipment, real property and leasehold improvements; the improvement of real property and equipment; and the financing of program registration fees.

Significant Changes from SBLA to CSBFA

While the CSBF program's major parameters closely parallel those of the SBL program, a number of improvements were made to streamline the program, consolidate the Act, and assist the program's ability to achieve its goal of cost recovery (see Table I in the CSBFA Tables section for a detailed comparison). Significant changes include the following issues:

- **Due diligence and care:** The CSBF program directs lenders to apply the same due diligence and care to their handling of CSBF loans as they do to non-CSBF loans. This includes securing satisfactory credit references and an assessment of the borrower's ability to repay. Handling of this issue was not as strict under the SBL program.

- **On-site audits:** CSBFA legislation empowers the Minister to conduct on-site audits of lenders' CSBF loan documents and records to verify that the program is being delivered in accordance with the CSBFA and its regulations. There was no such authority under the SBL program.
- **Appraisals:** Appraisals are now required in more situations, including when a going-concern business is being purchased. The requirement for appraisals was more limited under the SBL program.
- **Related borrowers:** Related borrowers are limited to a maximum aggregate outstanding CSBF loan balance of $250 000, unless they are proven to be independent of each other. There was no such restriction under the SBL program.
- **Security:** Security ranking requirements are now clearly defined for various situations not previously addressed under the SBL program.
- **Revision of repayment terms:** Under the SBL program, alterations of repayment terms were permitted only in cases of actual or impending default. Repayment terms may now be altered at any time during the maximum loan term as long as the changes do not compromise the borrower's ability to repay the loan.
- **Claim for loss:** Interim claims for loss can now be made before realizing on personal guarantees and/or finalizing compromise settlements. Under the SBL program, all realization had to be completed before a claim could be made.
- **Administration fee:** Administration fees of 1.25 percent are payable quarterly under the CSBF program, rather than annually under the SBL program.
- **Remedies for non-compliance:** Under the SBL program, only a few specific types of errors could be corrected, and even then, only within a certain time frame. The CSBF program allows for a greater breadth of corrective measures with fewer restrictive time limits. For example, the inadvertent application of an excessive interest rate can be corrected.

The Crown's Maximum Potential Liability to Approved Lenders

The Crown is contingently liable to approved lenders for the partial reimbursement of losses they may sustain for loans made under the CSBFA according to a particular formula (see the explanation of Cap on claims on page 3). As of March 31, 2000, the government's maximum net contingent liability related to loans made under the CSBFA was $296.8 million. Each lender has a separate account of loans guaranteed under the program during the lending period. While all loans carry the same amount of guarantee, not all loans carry the same amount of government exposure.

The contingent liability of the taxpayer under the program is the maximum amount of money that the government may be called upon to pay to lenders if all CSBF loans were to default simultaneously (without any repayments or without recoveries from guarantees or the sale of assets). However, the experience of the program does not come close to approaching this figure. The contingent liability is used as a measure to control the size of the program over its five-year period and is not an indication of the net cost of the program, which must take into account recoveries made against defaults and fees collected. All loans are subject to

both the 2 percent registration fee and the annual 1.25 percent administration fee, which is to be paid quarterly beginning in 2000–01. Therefore, as contingent liability is accumulated, so are fee revenues.

Cost Recovery Measures

The CSBFA has a number of provisions to help meet the goal of cost recovery that were not included in the SBLA. Lenders must use the same level of due diligence in making CSBF loan decisions and assessing loan repayment as they do when considering conventional loans. There is a provision for auditing a lender's loan files to assist in the monitoring of program compliance.

"Related Borrower" and "Independent Small Business" are two concepts introduced in the new Act to prevent project splitting without stifling successful entrepreneurs who are operating more than one small business at different premises whose projected gross revenues from each other do not exceed 25 percent. There are more situations under the CSBF program where an appraisal is required than under the SBL program. The quality of security required has been improved over SBL program requirements by increasing the number of situations where equal ranking security is required. In addition, the real property for which the CSBF loan is made can be taken as security to finance leasehold improvements to a borrower who is not dealing at arm's length with the landlord.

To speed the payment of claims and reduce the overall cost of interest paid by the Administration, interim payments are now permitted. This provision allows lenders to file claims earlier than they could under the SBLA. The government pays interest on the value of the unpaid principal of the loan from the date interest was last paid by the borrower to the time the associated claim is paid. Further, accelerated claim payments combined with a reduction in the time during which interest on claims is accumulated will reduce interest costs to the Crown.

Determining whether the program is on track to meet its goal of cost recovery requires an ability to forecast the value of claims against and flow of fees from future and existing loans. The evaluation framework of the CSBFA includes the collection and analysis of new data. These will enhance Industry Canada's monitoring and forecasting capacity, and its ability to foresee problematic situations before they materialize. With new major program parameters, the government now can make immediate adjustments, if necessary, to ensure the program meets its goal of cost recovery.

Monitoring and Forecasting Challenges

In December 1997, the Auditor General of Canada recommended that factors affecting the SBL program's ability to meet its goal of cost recovery should be carefully monitored. Another recommendation was that systems and practices designed to forecast the performance of the program should be developed and implemented. Under the CSBFA, the Administration has been collecting more comprehensive data and with greater frequency to improve its information systems. Moreover, a more robust model for forecasting revenues and expenses has been developed. However, several factors that complicate the Administration's ability to do so with confidence remain.

- Research has demonstrated that a minimum of three to five years under a stable program structure is needed to produce sufficient data for reliable forecasting. The SBL program's parameters changed significantly in 1993 and again in 1995 with the introduction of new administration fees and the reduction in the financing rate and guarantee rate. Further, with the introduction of the CSBFA, significant changes aimed at improving the program's ability to meet its goal of cost recovery were implemented. The newly developed model facilitates the forecasting of revenues and expenses associated with a given value of lending. However, there are insufficient data for the model to reflect the current program confidently.
- Lenders may take as long as three years after a loan defaults to claim their losses, resulting in a reporting lag. The average lag between default and claim under the SBLA was 12.1 months, in part because claims could not be filed before all personal guarantees were realized on the loans, a time-consuming process. Under the CSBFA, interim claims are allowed to be filed before the realization of all personal guarantees. However, claims on defaults of smaller loans are still expected to be received more quickly than those of larger loans. The maturity period of a loan is 10 years after the first repayment is made (a borrower can make his or her first payment up to a year after the loan is disbursed) and, as such, claims could conceivably be filed up to 14 years after the associated loans were made.
- Under the SBLA, lenders were not required to report on outstanding balances on a per-loan basis or by the fiscal year in which loans were made. As a result, it is difficult to analyse the government's revenue stream from administration fees and to review its financial obligations in any one year. However, beginning in 2001, lenders will be required to report on the status of all individual outstanding loans, including their outstanding balances. This will allow for more confident forecasting of claims activity and fee payments.

Performance

Economic Environment

The Canadian economy continued to perform well throughout 1999–2000. It expanded by a strong 4.6 percent (annual rate) in the fourth quarter of 1999, marking the 18th consecutive quarter of economic growth, the longest stretch since the 1960s. Growth was led by an increase in business investment and housing construction.

Inflation remained in check. However, higher energy prices put upward pressure on inflation in recent months. A solid 22.4 percent increase in energy prices drove up inflation to 3 percent in March, its largest year-over-year increase since December 1991. Strong growth and higher costs for women's clothing and travel tours also put upward pressure on prices, although an expected appreciation of the dollar offset some of these pressures. On the whole, inflation remained within the Bank of Canada's official 1 to 3 percent target range.

The prime interest rate rose in February 2000, reaching 6.75 percent, following an increase in the Bank of Canada's bank rate. The prime rate is the benchmark for many consumer and small business loans.

The national unemployment rate stood at 6.8 percent in January 2000, the lowest level since April 1976. More than 192 000 net new jobs were created by employer businesses in Canada between the third quarter of 1998 and the third quarter of 1999. This is slightly lower than the 208 000 jobs recorded in 1997–98.

The Canadian dollar continued to hold steady against the U.S. dollar and other major foreign currencies. It was supported by strong economic fundamentals at home and a global rebound in commodity prices. The Canadian dollar value averaged about US$0.67 in 1999.

Small businesses continue to be of vital significance to the Canadian economy, as shown by the following statistics:

- The number of employer businesses in Canada continued to rise, reaching 1 970 099 in September 1999 (Business Register Division of Statistics Canada).
- The number of self-employed workers grew by 2.7 percent from January 1999 to January 2000 (Industry Canada, *Small Business Quarterly*, 2000, Vol. 2, No. 1, p. 1).
- SMEs accounted for virtually all net new jobs created in Canada in 1999.

Performance Overview

There were 17 667 loans worth $1.351 billion made under the CSBF program in 1999–2000, its first year of operation (see Table II in the CSBFA Tables section for a breakdown by major lenders). This represents decreases of approximately 22 percent and 16 percent in the number and value of loans, respectively, made under the SBLA in 1998–99. The decrease in activity may be attributed mainly to the introduction of the new legislation and the learning process associated with it. However, lending momentum increased during the year. Lenders required time to feel comfortable with the new program. The average loan size grew slightly to approximately $76 500 over the same period. Table 1 on the following page presents a breakdown of lending by loan size.

Table 1: Number and Value of Loans Made, by Loan Size, 1999-2000		
Loan size	Number of loans	Value of loans
		($000)
Less than $10 000	851	5 711
$10 000 or more and less than $25 000	3 134	54 029
$25 000 or more and less than $50 000	4 045	146 289
$50 000 or more and less than $75 000	2 804	169 673
$75 000 or more and less than $125 000	3 357	326 209
$125 000 or more and less than $250 000	2 781	475 758
$250 000	695	173 750
Total*	17 667	1 351 399

*Details may not add up to totals because of rounding.

The loans made were used for the following purposes:

- Equipment purchase, installation, renovation, improvement and/or modernization accounted for $840 million (62.1 percent) of the 1999–2000 financing. Of this amount, $13.3 million was used to purchase software.
- Real property or immovables required $286 million (21.2 percent) in financing for renovation, improvement, modernization, construction and/or purchase.
- Tenants making or purchasing leasehold improvements took $212 million (15.7 percent) of the financing.
- The financing of the 2 percent registration fees represented $13.4 million (1 percent) of the total amount of loans.

This breakdown represents a small shift in lending use from equipment to real property, immovables and leasehold improvements, relative to financing activity in 1998–99 under the SBLA.

In 1999–2000, 12 claims associated with loans made under the CSBFA were paid, for a total of $323 451. Given the minimal claims activity experienced to date under the program, any detailed discussion related to this activity would be premature. More detailed claims information, such as claims paid by sector and by firm size, will be presented in future annual reports as a greater base of data becomes available.

Loans Outstanding and Claims Forecast

More than $1.351 billion in CSBF loans were made as of March 31, 2000. Overall loan reductions amount to $314.5 million, an aggregate of $314.2 million in borrowers' repayments and $323 451 in government reimbursements of lenders' loan losses. This suggests that in the CSBF program's first year of operation, the government's claims paid rate was 1 percent on the overall portfolio of loans repaid (see Table 2).

Table 1: Number and Value of Loans Made, by Loan Size, 1999–2000

Loan size	Number of loans	Value of loans
		($000)
Less than $10 000	851	5 711
$10 000 or more and less than $25 000	3 134	54 029
$25 000 or more and less than $50 000	4 045	146 269
$50 000 or more and less than $75 000	2 804	169 673
$75 000 or more and less than $125 000	3 357	326 209
$125 000 or more and less than $250 000	2 781	475 758
$250 000	695	173 750
Total*	17 667	1 351 399

*Details may not add up to totals because of rounding.

The loans made were used for the following purposes:

- Equipment purchase, installation, renovation, improvement and/or modernization accounted for $840 million (62.1 percent) of the 1999–2000 financing. Of this amount, $13.3 million was used to purchase software.
- Real property or immovables required $286 million (21.2 percent) in financing for renovation, improvement, modernization, construction and/or purchase.
- Tenants making or purchasing leasehold improvements took $212 million (15.7 percent) of the financing.
- The financing of the 2 percent registration fees represented $13.4 million (1 percent) of the total amount of loans.

This breakdown represents a small shift in lending use from equipment to real property, immovables and leasehold improvements, relative to financing activity in 1998–99 under the SBLA.

In 1999–2000, 12 claims associated with loans made under the CSBFA were paid, for a total of $323 451. Given the minimal claims activity experienced to date under the program, any detailed discussion related to this activity would be premature. More detailed claims information, such as claims paid by sector and by firm size, will be presented in future annual reports as a greater base of data becomes available.

Loans Outstanding and Claims Forecast

More than $1.351 billion in CSBF loans were made as of March 31, 2000. Overall loan reductions amount to $314.5 million, an aggregate of $314.2 million in borrowers' repayments and $323 451 in government reimbursements of lenders' loan losses. This suggests that in the CSBF program's first year of operation, the government's claims paid rate was 1 percent on the overall portfolio of loans repaid (see Table 2).

Table 2: CSBF Loans Outstanding as of March 31, 2000		
Loans made between April 1, 1999, and March 31, 2000		$1 351 398 808
Borrowers' repayments	($314 220 672)	
Crown's loss reimbursements	(323 451)	
Overall loan reductions		(314 544 123)
Loans outstanding on lenders' books as of March 31, 2000		$1 036 854 685

The goal of the CSBF program is to run on a cost-recovery basis. This means that for a given portfolio of loans made in a given fiscal year, the cost to the government of paying claims on these loans should be offset by the registration and administration fees collected over the life of these loans.

As of March 31, 2000, the government had a net contingent liability of $296.8 million with respect to the almost $1.04 billion in outstanding CSBF loans. More than $25.2 million in registration fees was collected in 1999–2000, while gross claims paid amounted to $323 451. The net result was a positive balance of almost $25 million.

The monitoring and forecasting challenges mentioned above make it impossible to forecast accurately how this balance might change over time. While administration fees were accumulated on CSBF loans during 1999–2000, lenders are not required to pay these fees until early in 2000–01. Beginning in 2000–01, lenders will be obligated to pay administration fees quarterly.

The SBL program (for loans made from 1995–96 to 1998–99) and the CSBF program were both designed to meet their goal of cost recovery when the loss rate is 6.25 percent. Given the existing registration and administration fee structure and the comprehensive cost-recovery measures implemented under the CSBFA, the CSBF program is expected to recover its costs over the life of the loans.

Borrowers, by Age of Enterprise

Lenders are required to report the age of the enterprises for which small business loans are approved under the CSBFA. Business start-ups, which are key targets of the program, received the majority of the number and value of small business loans made in 1999–2000. Moreover, their share of lending activity was greater than it had been recently under the SBLA. The shift occurred more from enterprises that were one to three years old than from those older than three years. Figures 1 and 2 on the following page present the breakdown by firm age of the number and value of loans made in 1999–2000.

Figure 1: Number of Loans Made, by Age of Enterprise, 1999-2000

Figure 2: Value of Loans Made, by Age of Enterprise, 1999-2000

Additional Employment Resulting from Loans

Borrowers must provide lenders with their current number of employees and their estimate of the additional employees they intend to hire as a result of the loan. Lenders in turn forward these figures to the Administration. While these figures are useful in analysing trends, it is important to remember that they are informal estimates and should be interpreted as such.

CSBFA borrowers estimated that the loans they obtained in 1999–2000 allowed them to create an estimated 55 238 new jobs. While this estimate was lower than the estimated 61 650 jobs created as a result of SBLA lending in 1998–99, it translated into more

jobs created per loan at 3.1 jobs, compared with 2.7 jobs per loan in 1998–99. A 1996 survey of nearly 700 borrowers determined that borrowers' own initial job creation estimates were conservative; the borrowers tended to hire more employees as a direct result of their loans than they had anticipated. Additional studies addressing job creation, job loss and displacement are planned. Future annual reports will carry enhanced data on jobs created by borrowers.

Additional Employment Expected, by Sector

The Administration collects comprehensive information from lenders on borrowers, including the sector in which they operate and size of their revenues (see next section). A great deal of work has been undertaken to classify borrowers by industry more accurately and comprehensively. Borrowers that formerly may have been classified in the other services or unclassified categories are now more precisely categorized. As a result, CSBF loan data are more comprehensive. However, the availability of the additional details complicates comparisons with lending activity by industry sector in previous years. Given the very small number of claims received associated with these loans made, it is too early to present data for claims at this time.

A preliminary review of existing data indicates that, in most instances, there have been only minor changes in the relative shares of loans made by industry sector as a result of the transition to the CSBFA from the SBLA. Performance in terms of job creation per loan made varied greatly across industry sector, but generally resembled that experienced in 1998–99. Borrowers in the accommodation, food and beverage services sector accounted for the greatest number and value of loans made under the CSBF program in 1999–2000 and the largest average loan size (see Table 3 on the following page). The retail trade, and the transportation and warehousing sectors were also very active in terms of borrowing under the program. Firms in the accommodation, food and beverage services sector also expected to create more jobs than any other sector as a result of CSBF program lending.

Additional Employment Expected, by Firm Size

The transition to the CSBFA did not have a significant impact on the relative distribution of lending among firms of different sizes in terms of revenues. The data suggest that firms with revenues of less than $500 000 accounted for more than 50 percent of both the number and value of loans made in 1999–2000. However, the average loan size increased with firm size. These trends parallelled those experienced under the SBL program. There was a slight increase in the average size of firms borrowing under the program in terms of revenues; it was $608 446 in 1998–99 under the SBL program, compared with $631 466 in 1999–2000 under the CSBF program.

The average expected additional employment created by borrowers per loan increased with firm size. Firms with revenues of more than $500 000 were expected to create the largest amount of additional employment. These trends are similar to those experienced in the final year of lending under the SBLA. Table 4 on page 13 presents data on loans made and anticipated employment increases by firm size expressed in revenues.

Table 3: Loans Made and Additional Employment Expected, by Industry Sector, 1999–2000

Sector	Number of loans	Value of loans	Average loan size	Expected additional employment	
				Per loan	Total*
		($000)	($)		
Accommodation, food and beverage services	**2 831**	**289 899**	**102 402**	**6.7**	**19 060**
Administration and support, waste management and remediation services	377	19 505	51 738	2.1	775
Agriculture (support activities), forestry, fishing and hunting	**973**	**73 378**	**75 414**	**1.7**	**1 606**
Arts, entertainment and recreation	491	48 558	98 897	3.9	1 915
Construction	**1 111**	**66 176**	**59 564**	**1.7**	**1 943**
Educational services	157	11 651	74 209	2.9	459
Finance and insurance	**107**	**6 343**	**59 281**	**3.4**	**369**
Health care and social assistance	430	36 220	84 232	2.7	1 150
Information and cultural industries	**184**	**12 248**	**66 563**	**2.6**	**484**
Manufacturing	1 927	158 902	82 461	3.9	7 479
Mining, and oil and gas extraction	**148**	**12 953**	**87 518**	**1.5**	**227**
Other services	1 768	119 502	67 592	2.7	4 783
Professional, scientific and technical services	**998**	**65 872**	**66 004**	**3.3**	**3 337**
Real estate, and rental and leasing	344	27 624	80 302	2.2	761
Retail trade	**2 797**	**207 069**	**74 033**	**2.6**	**7 187**
Transportation and warehousing	2 589	165 433	63 899	1.0	2 629
Utilities	**52**	**3 144**	**60 460**	**1.4**	**71**
Wholesale trade	383	26 922	70 293	2.6	1 003
Total* (all firms)	**17 667**	**1 351 399**	**76 493**	**3.1**	**55 238**

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table 4: Loans Made and Employment Data, by Firm Size in Terms of Revenues, 1999-2000

Annual revenues of firm	Number of loans	Value of loans	Average loan size	Expected additional employment	
				Per loan	Total*
		($000)	($)		
Less than $100 000	**2 025**	**81 003**	**40 001**	**1.1**	**2 258**
$100 000 or more and less than $250 000	4 679	282 742	60 428	1.4	6 606
$250 000 or more and less than $500 000	**4 115**	**312 589**	**75 963**	**2.5**	**10 323**
$500 000 or more and less than $1 000 000	3 422	314 452	91 891	3.7	12 672
$1 000 000 or more and less than $2 500 000	**2 658**	**270 343**	**101 709**	**6.0**	**15 927**
$2 500 000 or more	768	90 270	117 539	9.7	7 452
Total* (all firms)	**17 667**	**1 351 399**	**76 493**	**3.1**	**55 238**

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table 3: Loans Made and Additional Employment Expected, by Industry Sector, 1999–2000

Sector	Number of loans	Value of loans	Average loan size	Expected additional employment	
				Per loan	Total*
		($000)	($)		
Accommodation, food and beverage services	2 831	289 899	102 402	6.7	19 060
Administration and support, waste management and remediation services	377	19 505	51 738	2.1	775
Agriculture (support activities), forestry, fishing and hunting	973	73 378	75 414	1.7	1 606
Arts, entertainment and recreation	491	48 558	98 897	3.9	1 915
Construction	1 111	66 176	59 564	1.7	1 943
Educational services	157	11 651	74 209	2.9	459
Finance and insurance	107	6 343	59 281	3.4	369
Health care and social assistance	430	36 220	84 232	2.7	1 150
Information and cultural industries	184	12 248	66 563	2.6	484
Manufacturing	1 927	158 902	82 461	3.9	7 479
Mining, and oil and gas extraction	148	12 953	87 518	1.5	227
Other services	1 768	119 502	67 592	2.7	4 783
Professional, scientific and technical services	998	65 872	66 004	3.3	3 337
Real estate, and rental and leasing	344	27 624	80 302	2.2	761
Retail trade	2 797	207 069	74 033	2.6	7 187
Transportation and warehousing	2 589	165 433	63 899	1.0	2 629
Utilities	52	3 144	60 460	1.4	71
Wholesale trade	383	26 922	70 293	2.6	1 003
Total* (all firms)	**17 667**	**1 351 399**	**76 493**	**3.1**	**55 238**

*Details may not add up to totals because of rounding

Table 4: Loans Made and Employment Data, by Firm Size in Terms of Revenues, 1999–2000

Annual revenues of firm	Number of loans	Value of loans	Average loan size	Expected additional employment	
				Per loan	Total*
		($000)	($)		
Less than $100 000	2 025	81 003	40 001	1.1	2 258
$100 000 or more and less than $250 000	4 679	282 742	60 428	1.4	6 606
$250 000 or more and less than $500 000	4 115	312 589	75 963	2.5	10 323
$500 000 or more and less than $1 000 000	3 422	314 452	91 891	3.7	12 672
$1 000 000 or more and less than $2 500 000	2 658	270 343	101 709	6.0	15 927
$2 500 000 or more	768	90 270	117 539	9.7	7 452
Total* (all firms)	**17 667**	**1 351 399**	**76 493**	**3.1**	**55 238**

*Details may not add up to totals because of rounding

View of the Future

Goals for 2000–01

The Administration has a number of goals related to the delivery of the CSBF program in 2000–01. They centre around the continued implementation of the new elements of the CSBFA, improvement of the Administration's information systems, application of the principles of Government On-Line, improved partnering with lenders, continued development of service standards, and the development of the voluntary sector and capital leasing pilot projects. For more detailed information on the pilot projects, please see next section.

With the successful launch of the CSBFA in 1999–2000, the Administration aims to consolidate its implementation in its second year of operation while maintaining efficient processes. This includes developing a consistent corporate understanding and introducing policies regarding designation of new lenders, interim payments and the conduct of on-site audits. The Administration will install a new information system to improve its program reporting and forecasting ability and better manage program cost and revenues. Once in place, the improved information system will accommodate the payment of annual administration fees quarterly, improved accrual accounting activities, annual reporting by lenders on a loan-by-loan basis, and data collection related to both pilot projects.

The Government of Canada is committed to ensuring that Canadians can carry out all of their transactions with Government On-Line by 2004, with an interim target of 50 percent of transactions by 2002. The Administration is studying the implications of introducing further electronic commerce processes to its operations and those of its clients. The goal is to ensure that the government's commitments regarding on-line transactions related to small business financing can be met.

A comprehensive goal of the Administration for 2000–01 is improved partnering with the lenders who are delivering the program. Lenders need to be regularly informed of developments that could directly affect them. Moreover, the efficient operation and success of the program is helped with ongoing input from the lenders. The Administration plans to develop service standards for the CSBFA, publish information bulletins, and further advance a program to review and deal with issues arising from the delivery of the CSBF program.

Pilot Projects: Review of the Voluntary Sector and Capital Leasing Pilots

The Act provides authority to develop pilot projects for lending to the voluntary sector and for capital leasing. The purpose of the pilot projects is to identify and test the viability and utility of the program in these areas, which are currently outside the scope of the CSBFA. In undertaking the pilot projects, the federal government seeks to meet the same incrementality and cost-recovery objectives as in the core program.

Industry Canada, as the department responsible for administering the Act, has undertaken extensive research to determine the feasibility and design challenges of these pilot projects. This research has examined the scope and financial structure of the voluntary sector and has probed its financing needs. It has also examined the structure of the leasing industry, the gaps in serving financing needs in the SME community, securitization and other technical issues

essential to the implementation of a pilot project for capital leasing. The *Canada Small Business Financing Act: Assessing New Opportunities* (Industry Canada, Ottawa, 2000, **http://strategis.gc.ca/csbfa**) provides summaries of most of the research and early consultations undertaken as part of the process of developing pilot project designs. Further consultations are to take place during summer and fall 2000.

Any pilot project implemented would require an evaluation framework before the launch that is designed to evaluate the success of the pilot project during and after its life span. A framework would predetermine the type of data to be collected to evaluate if a pilot project is being managed efficiently and is achieving its objectives. There would be emphasis on the objectives of cost recovery and the ability to meet a need for our target clientele. This information would also be used to decide whether a pilot project should be permanently amalgamated with the core program.

Program Review

In contrast to the predetermined end of the SBLA's lending authority, the CSBFA will have a mandatory Program Review every five years, in consultation with Parliament. Critically, the CSBFA will allow the government, through regulation, to alter eligibility criteria for access to program loans. Such changes may be made if research and consultations suggest that they would better assure the program's move toward cost recovery.

Program Evaluation Framework

Industry Canada is starting a broad program evaluation that will be used to assess the CSBF program over the next four years. Data are being collected and analysed and will be reflected in modifications to annual reports as results become available.

The evaluation will address the following issues:

- the ongoing relevance of increasing access to financing for small businesses and the need for continuing federal government involvement;
- awareness of the program and its effectiveness in achieving its stated goals including incrementality;
- the impact of the program on the creation, maintenance and displacement of jobs; and
- the performance of borrowers.

The evaluation will also report on progress toward achieving cost recovery and on the reliability of the forecasting of program conditions, given the effects of program changes over the past number of years.

To this end, the Administration, in the future, will gather and analyse more data than are currently collected. Part of the evaluative effort will include interviews with stakeholders, a survey of small businesses and a review of other similar programs.

Upcoming Challenges

In the coming months, the program faces two key challenges related to the designation of lenders under the Act. The MacKay Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector recommended expansion of membership in the Canadian Payments Association (CPA). In response, the Minister of Finance introduced legislation on June 6, 2000, to reform financial sector regulatory legislation. Included in this package are changes to the *Canadian Payments Association Act*. Because the CSBFA uses CPA membership as a key criterion for designating lenders, implementation of these changes will impact on the CSBFA.

The Department of Finance proposes to include new categories of CPA members: life insurance companies, securities dealers, cooperative credit associations, trustees of a qualified trust, and money market mutual funds. Under the CSBFA definition of lender, all members of the CPA are eligible lenders under the program. Accepting all new non-lending members of the CPA as eligible lenders could potentially increase the risk exposure to the Crown. To address this concern, the proposed financial services reform legislation includes a consequential amendment to section 2 of the CSBFA to modify the definition of lender.

These actions will not affect current CPA members nor new CPA members in the old categories. However, new members in the new categories must fulfil the requirements of the amendment. These measures will mitigate the risk exposure to the Crown, as inexperienced lenders will not have automatic access to the program. Further, this legislation will have no impact on the *Policy Respecting the Designation of Lenders*.

The CSBFA defines three categories of lenders: members of the CPA, members of a central cooperative credit society that is a member of the CPA, and lenders designated by the Minister. While the Act and its regulations provide authority for designating, as lenders, non-members of the CPA, they provide no criteria for doing so. For this reason, guidelines have been created to deal with outstanding applications from organizations wanting to be designated to make loans under the Act. The guidelines seek to ensure that, in designating new lenders, the Minister has reasonable assurance that they demonstrate adequate financial stability and experience. The Minister has full authority to set and alter the criteria of this policy at any time. The goal of putting formal guidelines in place is to provide transparency in program administration.

CSBFA Tables

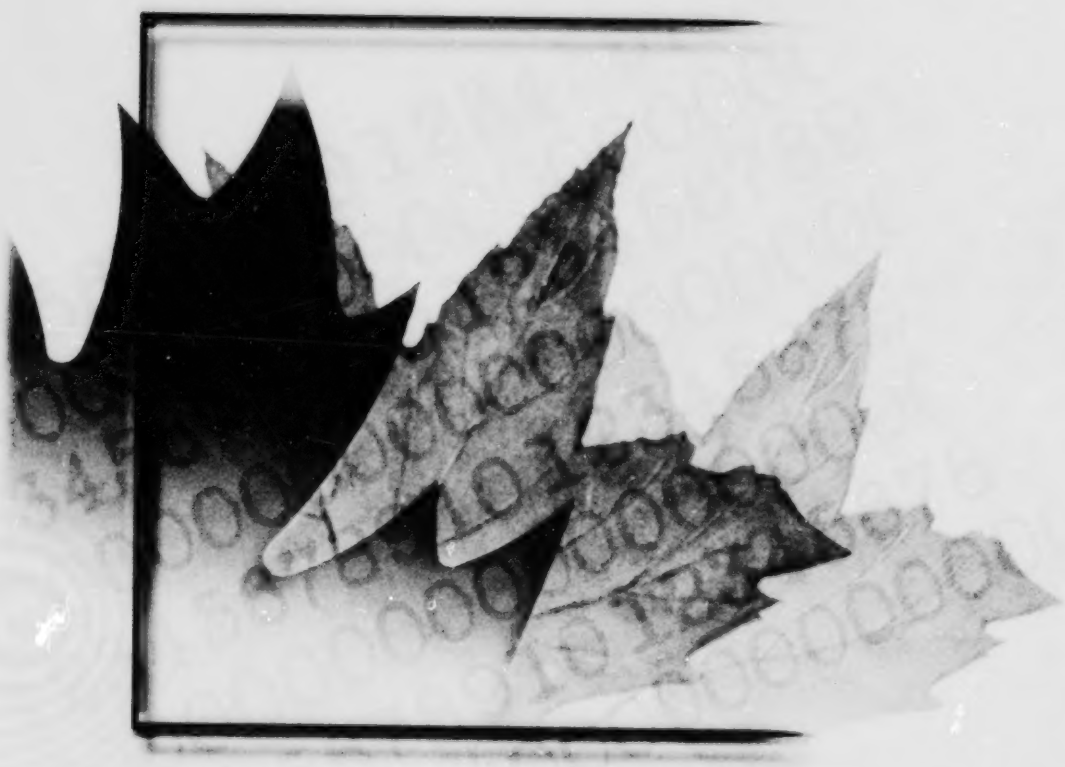


Table I: Comparison of *Canada Small Business Financing Act* and *Small Business Loans Act*: Major Program Differences

Item	Canada Small Business Financing Program	Small Business Loans Program
Due diligence and care	Lenders are required to apply same due diligence procedures to CSBF loans as they do to non-CSBF loans. This includes obtaining satisfactory credit references and an assessment of the borrower's ability to repay the loan.	Not specifically addressed.
Appraisals	Appraisals are required in four different situations, including when a going-concern business is being purchased.	Appraisals were required only in one situation: non-arm's-length transactions.
Eligible assets	Decontamination costs can be financed in certain circumstances. The 50 percent minimum space requirement applies only to purchase of premises and the 100 percent rule applies for improvements.	Decontamination costs were not specifically addressed. The 50/50 rule applied to purchase and improvement of premises loans.
Related borrowers	Related borrowers are limited to a maximum loan limit of $250 000 combined, unless they are proven to be independent.	Each borrower's maximum loan amount was limited to $250 000. No restrictions for related borrowers.
Security	Security ranking requirements are defined for a comprehensive array of situations. A distinction is made between primary and additional security. Rules for substitution and release of assets are extended to cover more situations.	Security ranking requirements were defined for a limited number of situations. No distinction was made between primary and additional security. Rules for substitution and release of assets covered a limited number of situations.
Revision of repayment terms	Repayment terms may be altered at any time as long as the changes do not compromise the borrower's ability to repay the loan.	Changes were permitted only in case of actual or impending default.
Claims for loss	An interim claim for loss can be made before realizing on personal guarantees and/or finalizing compromise settlements. Submission deadline of 36 months can be extended with no limitations. Interest on claims is accumulated for 12 months at the full rate and for 12 months at one half the full rate.	All realization had to be completed before submitting a claim for loss. Submission deadline of 36 months could be extended by only six months. Interest on claims was accumulated for 12 months at the full rate and for 24 months at one half the full rate.
Administration fee: 1.25 percent	Beginning in 2000–01, annual administration fees of 1.25 percent will be payable quarterly.	Annual administration fees of 1.25 percent were payable annually.
Remedies for non-compliance	Specific remedies are set out for several categories of non-compliance.	Remedies for non-compliance were limited. Correction periods were more restrictive.
On-site audits	Legislation permits the Minister to conduct on-site audits of lenders' documents and records to verify that the program is being complied with according to the Act and its regulations.	The Minister had no authority to conduct on-site audits of lenders' documents and records to verify that the program was being complied with according to the Act and its regulations.

Table II: Loans Made in 1999-2000, by Region and Lender

Region	Royal Bank of Canada		Canadian Imperial Bank of Commerce		Bank of Montreal		Bank of Nova Scotia		Toronto-Dominion Bank	
	Number	$000	Number	$000	Number	$000	Number	$000	Number	$000
Western Canada	**971**	**91 027**	**846**	**66 997**	**610**	**48 253**	**775**	**44 282**	**242**	**16 019**
British Columbia	321	30 919	221	19 201	305	23 890	231	13 923	118	6 943
Alberta	348	37 138	388	31 452	191	16 033	314	18 002	73	5 379
Saskatchewan	187	13 409	150	9 311	60	3 118	120	5 631	26	2 053
Manitoba	115	9 562	87	7 033	54	5 213	110	6 726	25	1 645
Ontario and Territories	**1 882**	**173 045**	**872**	**81 526**	**626**	**61 583**	**738**	**59 088**	**381**	**34 483**
Ontario	1 882	172 721	857	80 338	612	60 184	736	58 979	380	34 472
Nunavut	2	151	0	0	0	0	0	0	0	0
Northwest Territories	5	434	10	788	10	1 105	2	109	0	0
Yukon Territory	3	339	5	401	4	294	0	0	1	11
Quebec	**1 190**	**89 450**	**212**	**16 228**	**478**	**41 663**	**156**	**9 025**	**296**	**21 946**
Atlantic Canada	**614**	**49 731**	**178**	**15 731**	**148**	**13 000**	**560**	**28 626**	**81**	**5 708**
New Brunswick	212	16 845	18	1 695	67	5 751	139	6 632	25	1 718
Nova Scotia	271	21 563	86	6 207	31	2 887	195	10 888	34	2 099
Prince Edward Island	30	2 138	19	1 259	14	938	34	1 684	13	1 257
Newfoundland	101	9 184	55	6 570	36	3 423	192	9 421	9	634
Total*	4 667	403 854	2 108	180 482	1 862	164 499	2 229	141 022	1 000	78 156

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table I: Comparison of *Canada Small Business Financing Act* and *Small Business Loans Act*: Major Program Differences

Item	Canada Small Business Financing Program	Small Business Loans Program
Due diligence and care	Lenders are required to apply same due diligence procedures to CSBF loans as they do to non-CSBF loans. This includes obtaining satisfactory credit references and an assessment of the borrower's ability to repay the loan.	Not specifically addressed.
Appraisals	Appraisals are required in four different situations, including when a going-concern business is being purchased.	Appraisals were required only in one situation: non-arm's-length transactions.
Eligible assets	Decontamination costs can be financed in certain circumstances. The 50 percent minimum space requirement applies only to purchase of premises and the 100 percent rule applies for improvements.	Decontamination costs were not specifically addressed. The 50/50 rule applied to purchase and improvement of premises loans.
Related borrowers	Related borrowers are limited to a maximum loan limit of $250 000 combined, unless they are proven to be independent.	Each borrower's maximum loan amount was limited to $250 000. No restrictions for related borrowers.
Security	Security ranking requirements are defined for a comprehensive array of situations. A distinction is made between primary and additional security. Rules for substitution and release of assets are extended to cover more situations.	Security ranking requirements were defined for a limited number of situations. No distinction was made between primary and additional security. Rules for substitution and release of assets covered a limited number of situations.
Revision of repayment terms	Repayment terms may be altered at any time as long as the changes do not compromise the borrower's ability to repay the loan.	Changes were permitted only in case of actual or impending default.
Claims for loss	An interim claim for loss can be made before realizing on personal guarantees and/or finalizing compromise settlements. Submission deadline of 36 months can be extended with no limitations. Interest on claims is accumulated for 12 months at the full rate and for 12 months at one half the full rate.	All realization had to be completed before submitting a claim for loss. Submission deadline of 36 months could be extended by only six months. Interest on claims was accumulated for 12 months at the full rate and for 24 months at one half the full rate.
Administration fee: 1.25 percent	Beginning in 2000–01, annual administration fees of 1.25 percent will be payable quarterly.	Annual administration fees of 1.25 percent were payable annually.
Remedies for non-compliance	Specific remedies are set out for several categories of non-compliance.	Remedies for non-compliance were limited. Correction periods were more restrictive.
On-site audits	Legislation permits the Minister to conduct on-site audits of lenders' documents and records to verify that the program is being complied with according to the Act and its regulations.	The Minister had no authority to conduct on-site audits of lenders' documents and records to verify that the program was being complied with according to the Act and its regulations.

Table II: Loans Made in 1999–2000, by Region and Lender

Region	Royal Bank of Canada		Canadian Imperial Bank of Commerce		Bank of Montreal		Bank of Nova Scotia		Toronto-Dominion Bank	
	Number	$000	Number	$000	Number	$000	Number	$000	Number	$000
Western Canada	**971**	**91 027**	**846**	**66 997**	**610**	**48 253**	**775**	**44 282**	**242**	**16 019**
British Columbia	321	30 919	221	19 201	305	23 890	231	13 923	118	6 943
Alberta	348	37 138	388	31 452	191	16 033	314	18 002	73	5 379
Saskatchewan	187	13 409	150	9 311	60	3 118	120	5 631	26	2 053
Manitoba	115	9 562	87	7 033	54	5 213	110	6 726	25	1 645
Ontario and Territories	**1 892**	**173 645**	**872**	**81 526**	**626**	**61 583**	**738**	**59 088**	**381**	**34 483**
Ontario	1 882	172 721	857	80 338	612	60 184	736	58 979	380	34 472
Nunavut	2	151	0	0	0	0	0	0	0	0
Northwest Territories	5	434	10	788	10	1 105	2	109	0	0
Yukon Territory	3	339	5	401	4	294	0	0	1	11
Quebec	**1 190**	**89 450**	**212**	**16 228**	**478**	**41 663**	**156**	**9 025**	**296**	**21 946**
Atlantic Canada	**614**	**49 731**	**178**	**15 731**	**148**	**13 000**	**560**	**28 626**	**81**	**5 708**
New Brunswick	212	16 845	18	1 695	67	5 751	139	6 632	25	1 718
Nova Scotia	271	21 563	86	6 207	31	2 887	195	10 888	34	2 099
Prince Edward Island	30	2 138	19	1 259	14	938	34	1 684	13	1 257
Newfoundland	101	9 184	55	6 570	36	3 423	192	9 421	9	634
Total*	**4 667**	**403 854**	**2 108**	**180 482**	**1 862**	**164 499**	**2 229**	**141 022**	**1 000**	**78 156**

*Details may not add up to totals because of rounding

Table II (cont.): Loans Made in 1999–2000, by Region and Lender

Region	National Bank of Canada		HSBC Bank		Laurentian Bank of Canada		Other chartered banks		Caisses Populaires	
	Number	$000	Number	$000	Number	$000	Number	$000	Number	$000
Western Canada	**3**	**225**	**152**	**13 913**	**0**	**0**	**13**	**1 621**	**11**	**1 439**
British Columbia	0	0	94	7 662	0	0	10	1 209	0	0
Alberta	3	225	51	5 279	0	0	3	412	0	0
Saskatchewan	0	0	7	972	0	0	0	0	0	0
Manitoba	0	0	0	0	0	0	0	0	11	1 439
Ontario and Territories	**55**	**6 121**	**96**	**9 587**	**9**	**473**	**38**	**4 209**	**94**	**7 235**
Ontario	55	6 121	96	9 587	9	473	38	4 209	94	7 235
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Northwest Territories	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yukon Territory	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quebec	**364**	**27 418**	**34**	**2 833**	**146**	**12 592**	**17**	**1 706**	**3 203**	**167 670**
Atlantic Canada	**25**	**2 622**	**8**	**601**	**0**	**0**	**0**	**0**	**46**	**5 005**
New Brunswick	20	1 859	1	11	0	0	0	0	46	5 005
Nova Scotia	5	763	6	513	0	0	0	0	0	0
Prince Edward Island	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Newfoundland	0	0	1	78	0	0	0	0	0	0
Total*	**447**	**36 387**	**290**	**26 934**	**155**	**13 064**	**68**	**7 536**	**3 354**	**181 349**

*Details may not add up to totals because of rounding

Table II (cont.); Loans Made in 1999–2000, by Region and Lender

Region	Credit unions		Newcourt		Other trust, loan and insurance companies		Alberta Treasury Branches		Total*	
	Number	$000	Number	$000	Number	$000	Number	$000	Number	$000
Western Canada	**574**	**39 999**	**402**	**28 617**	**9**	**1 496**	**144**	**13 697**	**4 752**	**367 586**
British Columbia	99	6 703	113	8 557	7	1 131	0	0	1 519	120 138
Alberta	126	9 504	213	15 949	2	365	144	13 697	1 856	153 434
Saskatchewan	212	14 793	32	2 172	0	0	0	0	794	51 459
Manitoba	137	8 999	44	1 940	0	0	0	0	583	42 556
Ontario and Territories	**54**	**6 353**	**76**	**6 274**	**21**	**3 367**	**0**	**0**	**4 952**	**453 945**
Ontario	54	6 353	74	6 170	21	3 367	0	0	4 908	450 210
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	2	151
Northwest Territories	0	0	1	51	0	0	0	0	28	2 487
Yukon Territory	0	0	1	53	0	0	0	0	14	1 097
Quebec	**0**	**0**	**109**	**10 151**	**21**	**2 264**	**0**	**0**	**6 226**	**402 945**
Atlantic Canada	**36**	**2 441**	**39**	**3 211**	**2**	**246**	**0**	**0**	**1 737**	**126 922**
New Brunswick	4	587	24	1 906	1	195	0	0	557	42 205
Nova Scotia	25	1 522	9	823	1	50	0	0	663	47 317
Prince Edward Island	7	331	0	0	0	0	0	0	117	7 608
Newfoundland	0	0	6	483	0	0	0	0	400	29 793
Total*	**664**	**48 793**	**626**	**48 253**	**53**	**7 372**	**144**	**13 697**	**17 667**	**1 351 399**

*Details may not add up to totals because of rounding

Table II (cont.): Loans Made in 1999–2000, by Region and Lender

Region	National Bank of Canada		HSBC Bank		Laurentian Bank of Canada		Other chartered banks		Caisses Populaires	
	Number	$000	Number	$000	Number	$000	Number	$000	Number	$000
Western Canada	**3**	**225**	**152**	**13 913**	**0**	**0**	**13**	**1 621**	**11**	**1 439**
British Columbia	0	0	94	7 662	0	0	10	1 209	0	0
Alberta	3	225	51	5 279	0	0	3	412	0	0
Saskatchewan	0	0	7	972	0	0	0	0	0	0
Manitoba	0	0	0	0	0	0	0	0	11	1 439
Ontario and Territories	**55**	**6 121**	**96**	**9 587**	**9**	**473**	**38**	**4 209**	**94**	**7 235**
Ontario	55	6 121	96	9 587	9	473	38	4 209	94	7 235
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Northwest Territories	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yukon Territory	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quebec	**364**	**27 418**	**34**	**2 833**	**146**	**12 592**	**17**	**1 706**	**3 203**	**167 670**
Atlantic Canada	**25**	**2 622**	**8**	**601**	**0**	**0**	**0**	**0**	**46**	**5 005**
New Brunswick	20	1 859	1	11	0	0	0	0	46	5 005
Nova Scotia	5	763	6	513	0	0	0	0	0	0
Prince Edward Island	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Newfoundland	0	0	1	78	0	0	0	0	0	0
Total*	447	36 387	290	26 934	155	13 064	68	7 536	3 354	181 349

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table II (cont.): Loans Made in 1999–2000, by Region and Lender

Region	Credit unions		Newcourt		Other trust, loan and insurance companies		Alberta Treasury Branches		Total*	
	Number	$000	Number	$000	Number	$000	Number	$000	Number	$000
Western Canada	**574**	**39 999**	**402**	**28 617**	**9**	**1 496**	**144**	**13 697**	**4 752**	**367 586**
British Columbia	99	6 703	113	8 557	7	1 131	0	0	1 519	120 138
Alberta	126	9 504	213	15 949	2	365	144	13 697	1 856	153 434
Saskatchewan	212	14 793	32	2 172	0	0	0	0	794	51 459
Manitoba	137	8 999	44	1 940	0	0	0	0	583	42 556
Ontario and Territories	**54**	**6 353**	**76**	**6 274**	**21**	**3 367**	**0**	**0**	**4 952**	**453 945**
Ontario	54	6 353	74	6 170	21	3 367	0	0	4 908	450 210
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	2	151
Northwest Territories	0	0	1	51	0	0	0	0	28	2 487
Yukon Territory	0	0	1	53	0	0	0	0	14	1 097
Quebec	**0**	**0**	**109**	**10 151**	**21**	**2 284**	**0**	**0**	**6 226**	**402 945**
Atlantic Canada	**36**	**2 441**	**39**	**3 211**	**2**	**246**	**0**	**0**	**1 737**	**126 922**
New Brunswick	4	587	24	1 906	1	195	0	0	557	42 205
Nova Scotia	25	1 522	9	823	1	50	0	0	663	47 317
Prince Edward Island	7	331	0	0	0	0	0	0	117	7 608
Newfoundland	0	0	6	483	0	0	0	0	400	29 793
Total*	664	48 793	626	48 253	53	7 372	144	13 697	17 667	1 351 399

*Details may not add up to totals because of rounding.

Part 2: *Small Business Loans Act*

Overview

The *Small Business Loans Act* (SBLA) was repealed on March 31, 1999. It was replaced by the *Canada Small Business Financing Act* (CSBFA). The SBLA was designed to help new and existing SMEs obtain affordable term financing for the purchase and improvement of fixed assets. These business improvement loans were made directly by approved lenders to the small and medium-sized enterprises (SMEs). The pivotal component of the SBLA was the sharing of loan losses, if any, between the lenders and the federal government. In 1995, the government added the goal of cost recovery to the Small Business Loans (SBL) program. Revenues on loans made since April 1, 1995, were expected to offset the value of claims paid by the government over the lifetime of these loans. For reference, Table IV in the SBLA Tables section provides details on how SBL program parameters have changed over the years.

A comprehensive review of the SBLA in 1998 confirmed the program's efficiency and effectiveness in filling a gap in debt financing for SMEs. However, to streamline the legislation and incorporate the review's findings, together with recommendations from the Auditor General and the House of Commons Standing Committee on Industry, it was decided that it was advisable to develop a new Act rather than to amend the SBLA. The new Act's program parameters parallel those of the SBLA, but include certain provisions to strengthen its ability to move toward cost recovery.

From its inception in 1961 until 1993, the SBL program was modest in scope. In these 32 years, approximately 316 000 loans totalling approximately $9 billion were made. Following significant changes in program parameters in 1993, lending ballooned to more than $2.5 billion in 1993–94 alone and to $4.4 billion in 1994–95. In 1995, program amendments were made to place it on a cost-recovery track. Nevertheless, the program continued to achieve its objective of increasing access to financing, and more than 117 000 loans totalling approximately $7.85 billion were guaranteed under the Act after the program was put on a cost-recovery basis in 1995–96.

While lending activity under the SBLA ceased on March 31, 1999, the Small Business Loans Administration (Administration) will continue to receive claims and revenues associated with these loans for many years to come. SBL loans can have maturities of up to 10 years after the first scheduled principal payment, and lenders may take as long as three years after a loan defaults to claim their losses. Claims associated with SBL loans could conceivably be filed up to 14 years after the last of these loans was made.

Historically, peak claims activity has lagged loans activity by three years and is affected by economic cycles. Following an extended period of relatively constant and modest claims activity, the number and value of claims paid approximately doubled in 1996–97 over the previous year. The number and value of claims then jumped further to all-time highs of 5 964 and $246 million, respectively, in 1997–98, and then decreased gradually. This declining trend is expected to accelerate in the years to come as loans are retired, especially those made in 1993–94 and 1994–95, and as a result of the end of the SBL program.

Figure 3 presents the number of loans made under the SBL program from 1990–91 to 1998–99 as well as the number of claims on loans made under the program paid from

1990–91 to 1999–2000. Figure 4 shows similar information for the value of loans made and claims paid over the same period.

Table I in the SBLA Tables section details historical loans and claims activity of the SBL program.

Figure 3: Number of Loans Made from 1990-91 to 1998-99 and SBL Program Claims Paid from 1990-91 to 1999-2000

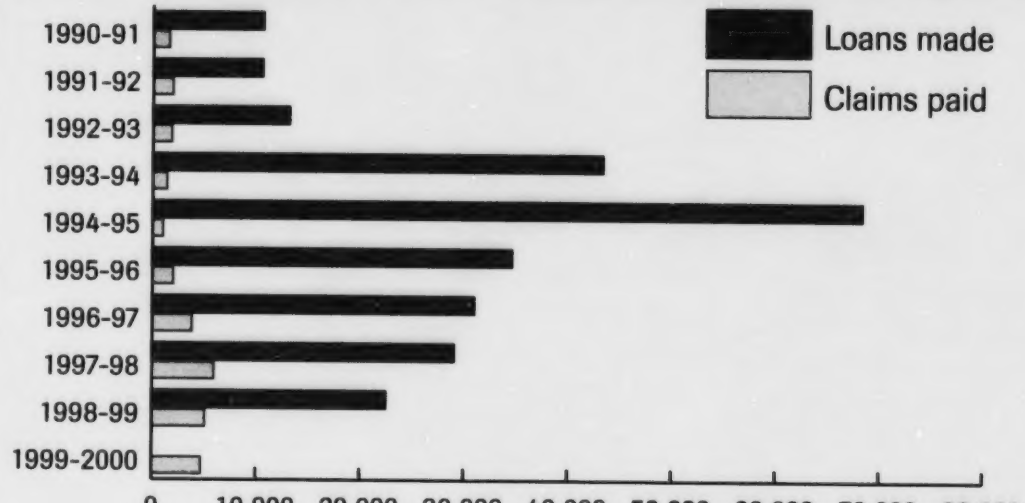
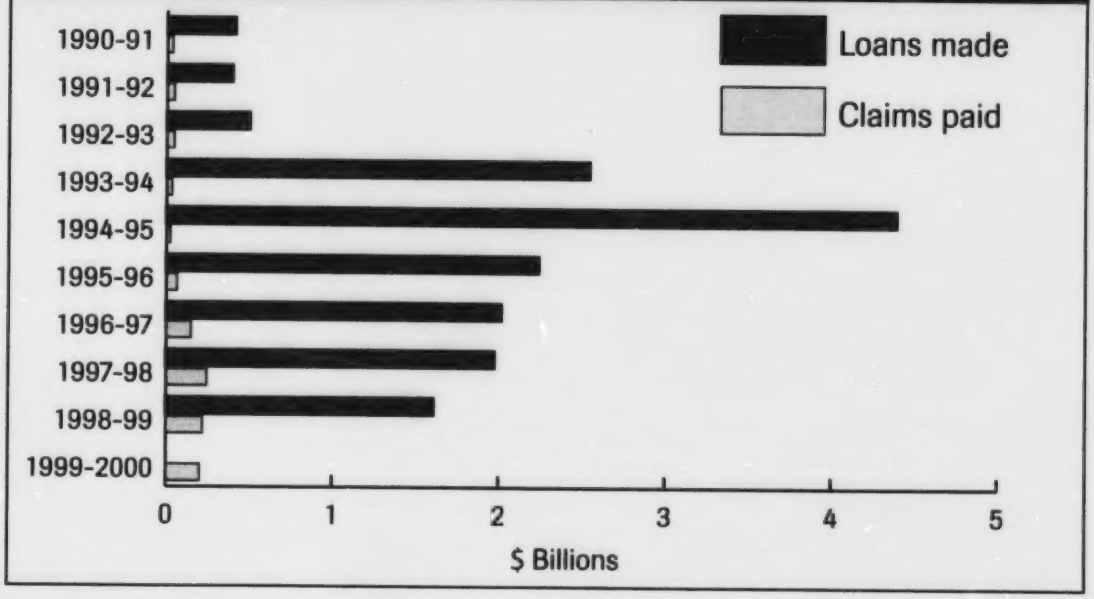


Figure 4: Value of Loans Made from 1990-91 to 1998-99 and SBL Program Claims Paid from 1990-91 to 1999-2000



SBL Program Lending, by Firm Size

The Administration collects comprehensive information from lenders on borrowers, including their size in terms of revenues and the sector in which they operate. A review of the data suggests that for any fiscal year's lending, the greatest value of claims paid on these loans occurs two to three years later, after which the value of claims paid declines. Historical data on the SBL program suggest that the majority of the value of claims associated with a given fiscal year's lending activity is paid within the following three fiscal years. Table 5 provides a breakdown of the value of claims paid on associated loans made from 1995–96 to 1998–99 by firm size in terms of revenues.

SBL Program Lending, by Industry Sector

Much work has been undertaken to accurately and comprehensively classify program borrowers by the industry in which they operated. For example, as claims were processed, information on the sector in which the borrowers operate was reviewed and confirmed. One effect of these measures is that data on more recent loans or for which a claim was processed may be classified differently than data on older loans or on those for which no claim has been received. Keeping these differences in mind when analysing activity under the program is important.

Table 6 on page 26 presents data on the value of claims paid on associated loans made from 1995–96 to 1998–99 by firms in the accommodation, food and beverage services, retail trade, transportation and warehousing, manufacturing, and other services categories. Firms in these sectors have been the most active in terms of SBL program lending recently.

Table 5: Value of Claims Paid on Loans Made from 1995-96 to 1998-99, by Firm Size

Annual revenues of firm	Fiscal year loans made	Value of loans	Net claims paid in:					Total net claims paid*
			1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-2000	
		($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)
Less than $100 000	**1995-96**	**867 722**	**307**	**9 786**	**27 265**	**22 269**	**15 792**	**75 418**
	1996-97	**175 956**		**27**	**1 410**	**2 803**	**3 027**	**7 267**
	1997-98	**154 338**			**18**	**847**	**2 574**	**3 440**
	1998-99	**121 153**				**3**	**947**	**950**
$100 000 or more and less than $250 000	1995-96	367 674	0	1 785	8 788	7 278	5 517	23 368
	1996-97	495 312		31	4 135	7 961	10 025	22 152
	1997-98	457 380			48	2 280	7 659	9 987
	1998-99	353 204				0	2 612	2 612
$250 000 or more and less than $500 000	**1995-96**	**343 253**	**0**	**1 965**	**11 384**	**12 415**	**7 338**	**33 103**
	1996-97	**462 014**		**108**	**4 990**	**13 081**	**14 322**	**32 501**
	1997-98	**447 039**			**194**	**2 999**	**11 732**	**14 925**
	1998-99	**374 261**				**63**	**4 544**	**4 607**
$500 000 or more and less than $1 000 000	1995-96	318 572	0	868	9 211	12 446	7 828	30 353
	1996-97	431 735		62	4 797	11 162	13 438	29 459
	1997-98	451 576			22	4 125	11 915	16 062
	1998-99	358 600				17	3 225	3 242
$1 000 000 or more and less than $2 500 000	**1995-96**	**248 772**	**0**	**823**	**6 161**	**6 905**	**5 696**	**19 584**
	1996-97	**335 191**		**0**	**2 283**	**8 604**	**8 422**	**19 309**
	1997-98	**350 931**			**64**	**2 998**	**7 896**	**10 958**
	1998-99	**297 571**				**35**	**2 210**	**2 245**
$2 500 000 or more	1995-96	97 164	0	218	2 334	2 102	1 835	6 490
	1996-97	118 735		0	659	2 964	2 387	6 010
	1997-98	116 046			0	304	2 266	2 570
	1998-99	108 585				0	583	583
Total (all firms)*	**1995-96**	**2 243 157**	**307**	**15 446**	**65 143**	**63 414**	**44 007**	**188 316**
	1996-97	**2 018 943**		**228**	**18 274**	**46 575**	**51 620**	**116 697**
	1997-98	**1 977 309**			**348**	**13 553**	**44 043**	**57 942**
	1998-99	**1 613 373**				**117**	**14 122**	**14 239**
	All years	7 852 782	307	15 674	83 763	123 659	153 792	377 194

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table 5: Value of Claims Paid on Loans Made from 1995–96 to 1998–99, by Firm Size

Annual revenues of firm	Fiscal year loans made	Value of loans	Net claims paid in:					Total net claims paid*
			1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-2000	
		($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)
Less than $100 000	1995-96	867 722	307	9 786	27 265	22 269	15 792	75 418
	1996-97	175 956		27	1 410	2 803	3 027	7 267
	1997-98	154 338			18	847	2 574	3 440
	1998-99	121 153				3	947	950
$100 000 or more and less than $250 000	1995-96	367 674	0	1 785	8 788	7 278	5 517	23 368
	1996-97	495 312		31	4 135	7 961	10 025	22 152
	1997-98	457 380			48	2 280	7 659	9 987
	1998-99	353 204				0	2 612	2 612
$250 000 or more and less than $500 000	1995-96	343 253	0	1 965	11 384	12 415	7 338	33 103
	1996-97	462 014		108	4 990	13 081	14 322	32 501
	1997-98	447 039			194	2 999	11 732	14 925
	1998-99	374 261				63	4 544	4 607
$500 000 or more and less than $1 000 000	1995-96	318 572	0	868	9 211	12 446	7 828	30 353
	1996-97	431 735		62	4 797	11 162	13 438	29 459
	1997-98	451 576			22	4 125	11 915	16 062
	1998-99	358 600				17	3 225	3 242
$1 000 000 or more and less than $2 500 000	1995-96	248 772	0	823	6 161	6 905	5 696	19 584
	1996-97	335 191		0	2 283	8 604	8 422	19 309
	1997-98	350 931			64	2 998	7 896	10 958
	1998-99	297 571				35	2 210	2 245
$2 500 000 or more	1995-96	97 164	0	218	2 334	2 102	1 835	6 490
	1996-97	118 735		0	659	2 964	2 387	6 010
	1997-98	116 046			0	304	2 266	2 570
	1998-99	108 585				0	583	583
Total (all firms)*	1995-96	2 243 157	307	15 446	65 143	63 414	44 007	188 316
	1996-97	2 018 943		228	18 274	46 575	51 620	116 697
	1997-98	1 977 309			346	13 553	44 043	57 942
	1998-99	1 613 373				117	14 122	14 239
	All years	7 852 782	307	15 674	83 763	123 659	153 792	377 194

*Details may not add up to totals because of rounding

Table 6: Value of Claims Paid on Loans Made from 1995-96 to 1998-99, by Selected Industry Sectors

Industry sector	Fiscal year loans made	Value of loans	Net claims paid in:					Total net claims paid*
			1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-2000	
		($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)
Accommodation, food and beverage services	1995-96	372 516	6	4 506	16 803	17 019	12 438	50 772
	1996-97	380 114		186	6 066	15 496	16 534	38 282
	1997-98	351 467			143	5 119	13 551	18 813
	1998-99	321 145				0	4 466	4 466
Retail trade	1995-96	274 026	8	2 811	8 175	8 946	5 348	25 288
	1996-97	272 817		17	3 899	8 845	7 675	20 436
	1997-98	269 144			49	2 075	6 519	8 643
	1998-99	224 810				0	3 340	3 340
Transportation and warehousing	1995-96	306 718	54	703	3 054	3 585	2 984	10 380
	1996-97	263 405		0	832	1 889	1 827	4 548
	1997-98	241 858			4	741	1 357	2 102
	1998-99	192 485				0	475	475
Manufacturing	1995-96	207 856	32	1 184	5 787	6 152	6 112	19 267
	1996-97	183 948		11	1 006	4 455	7 156	12 628
	1997-98	174 555			7	1 644	6 287	7 938
	1998-99	128 158				49	1 604	1 653
Other services	1995-96	333 807	14	2 094	12 339	10 966	2 705	28 118
	1996-97	409 346		0	3 347	9 870	3 681	16 898
	1997-98	425 032			52	2 399	3 781	6 232
	1998-99	376 945				68	1 455	1 523
Total (all firms in the above industry sectors)*	1995-96	1 494 923	114	11 298	46 158	46 668	29 587	133 825
	1996-97	1 509 630		214	15 150	40 555	36 873	92 792
	1997-98	1 462 056			255	11 978	31 495	43 728
	1998-99	1 243 543				117	11 340	11 457
	All years	5 710 152	114	11 512	61 563	99 318	109 295	281 802

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table 6: Value of Claims Paid on Loans Made from 1995-96 to 1998-99, by Selected Industry Sectors

Industry sector	Fiscal year loans made	Value of loans	Net claims paid in:					Total net claims paid*
			1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-2000	
		($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)
Accommodation, food and beverage services	1995-96	372 516	6	4 506	16 803	17 019	12 438	50 772
	1996-97	380 114		186	6 066	15 496	16 534	38 282
	1997-98	351 467			143	5 119	13 551	18 813
	1998-99	321 145				0	4 466	4 466
Retail trade	**1995-96**	**274 026**	**8**	**2 811**	**8 175**	**8 946**	**5 348**	**25 288**
	1996-97	**272 817**		**17**	**3 899**	**8 845**	**7 675**	**20 436**
	1997-98	**269 144**			**49**	**2 075**	**6 519**	**8 643**
	1998-99	**224 810**				**0**	**3 340**	**3 340**
Transportation and warehousing	1995-96	306 718	54	703	3 054	3 585	2 984	10 380
	1996-97	263 405		0	832	1 889	1 827	4 548
	1997-98	241 858			4	741	1 357	2 102
	1998-99	192 485				0	475	475
Manufacturing	**1995-96**	**207 856**	**32**	**1 184**	**5 787**	**6 152**	**6 112**	**19 267**
	1996-97	**183 948**		**11**	**1 006**	**4 455**	**7 156**	**12 628**
	1997-98	**174 555**			**7**	**1 644**	**6 287**	**7 938**
	1998-99	**128 158**				**49**	**1 604**	**1 653**
Other services	1995-96	333 807	14	2 094	12 339	10 966	2 705	28 118
	1996-97	409 346		0	3 347	9 870	3 681	16 898
	1997-98	425 032			52	2 399	3 781	6 232
	1998-99	376 945				68	1 455	1 523
Total (all firms in the above industry sectors)*	**1995-96**	**1 494 923**	**114**	**11 298**	**46 158**	**46 668**	**29 587**	**133 825**
	1996-97	**1 509 630**		**214**	**15 150**	**40 555**	**36 873**	**92 792**
	1997-98	**1 462 056**			**255**	**11 978**	**31 495**	**43 728**
	1998-99	**1 243 543**				**117**	**11 340**	**11 457**
	All years	5 710 152	114	11 512	61 563	99 318	109 295	281 802

*Details may not add up to totals because of rounding.

Legacy of SBLA

Loans Outstanding and Claims Forecast

Since April 1, 1985, loans worth $19.46 billion were made and registered under the SBLA. Overall loan reductions amounted to $15.63 billion, an aggregate of $14.51 billion in borrowers' repayments and $1.12 billion in government reimbursements of lenders' loan losses (see Table 7). The government's claims paid rate, therefore, was 7.2 percent on the overall $15.63 billion portfolio of loans repaid.

The number and value of outstanding loans have been falling since 1996–97 and 1995–96, respectively. As of March 31, 2000, there were 86 206 outstanding loans, which accounted for an outstanding balance of $3.83 billion. Nearly all of the loans were made in Lending Period 12 (April 1, 1993, to March 31, 1999). As of March 31, 2000, the government's net contingent liability with respect to these outstanding loans (see Table II in the SBLA Tables section) had been reduced to a maximum $959.4 million. Future claim payments on loans outstanding as of March 31, 2000, are estimated at some $313.7 million. This is the amount that could be paid to lenders during the next 10 fiscal years. When this $313.7 million in estimated future claims payments is added to the $1.12 billion already paid in claims as of March 31, 2000, the estimated cumulative loss rate amounts to 7.4 percent on $19.46 billion in loans made since April 1, 1985.

Based on historical data, less than 10 percent of the value of all claims payments associated with SBL loans made in a given fiscal year is expected to be paid by the end of the subsequent fiscal year. The value of claims payments then accelerates. It is expected that over two thirds of the value of all claims payments associated with a portfolio of loans made in a given fiscal year will be distributed in the following three fiscal years. The proportion rises to over 95 percent when examining the following five fiscal years.

Table IIIa in the SBLA Tables section provides a record of recoveries, receipt of fees and claims payments for loans made before April 1, 1995. The introduction of the administration fee in the 1995–96 fiscal year, together with the registration fee, was intended to place the program on a cost-recovery basis over a 10-year period. Table IIIb in the SBLA Tables section provides a record of receipt of fees and claims

Table 7: SBL Loans Outstanding as of March 31, 2000

Loans made between April 1, 1985, and March 31, 1999		$19 463 429 697
Borrowers' repayments	($14 505 710 604)	
Crown's loss reimbursements* (7.4% of overall loan reductions)	(1 123 217 877)	
Overall loan reductions		(15 628 928 481)
Loans outstanding on lenders' books as of March 31, 2000		$3 834 501 216

*The $1 123 217 877 in loss reimbursements paid by the Crown represents subrogated debts. Included in this amount is $217 712 748, which, in accordance with standard procedures, was written off during the 1999-2000 fiscal year.

payments for loans made after March 31, 1995. It shows that the net position of these loans as of March 31, 2000, was a negative balance of approximately $70 million.

The goal of the program is to run on a cost-recovery basis. This means that for a given portfolio of loans made in a given fiscal year, the cost to the government of paying claims on these loans should be offset by the registration and administration fees collected over the life of these loans. Table 8 presents an accrual breakdown of annual cash flows related to loans made from April 1, 1995, to the end of 1998–99. Revenues at the beginning of this period far exceed expenses as the 2 percent registration fee is collected at the time a loan is registered. As existing loans mature, expenses in the form of claim payments will increase. The cost-recovery goal is for these cash flows to balance over the operating life of the program.

Given that the anticipated loss rate for Period 12 is 8 percent, the SBL program is not expected to meet its goal of cost recovery on SBL loans made from 1995–96 (a loss rate of 6.25 percent is necessary for the program to achieve its goal of cost recovery). As a result of the Program Review in 1998, a number of measures were identified to address this issue. The implementation of the CSBFA introduces measures that will help ensure that the CSBF program meets its goal of cost recovery.

Table 8: Revenues and Expenses Related to SBL Loans Made from April 1, 1995

Year loans were made and amount of loans	Type of revenues and expenditures	Year associated registration and administration fees were collected and associated claims were paid					Cumulative revenues and expenses**
		1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-2000	
		($)	($)	($)	($)	($)	($)
1995-96							
$2 243 156 532	2% reg fees	40 526 778	3 944 253				44 471 031
	1.25% adm fee*		13 763 715	22 577 877	15 830 893	10 283 274	62 455 759
	Net claims paid	(307 016)	(15 445 982)	(65 142 719)	(63 413 568)	(44 007 141)	(188 316 426)
	Annual cash flow	40 219 762	2 261 986	(42 564 842)	(47 582 675)	(33 723 867)	(81 389 636)
1996-97							
$2 018 941 471	2% reg fees		36 124 423	3 881 886			40 006 309
	1.25% adm fee*			12 315 512	20 391 322	14 334 494	47 041 328
	Net claims paid		(228 030)	(18 273 898)	(46 575 230)	(51 619 897)	(116 697 055)
	Annual cash flow		35 896 393	(2 076 500)	(26 183 908)	(37 285 403)	(29 649 418)
1997-98							
$1 977 253 779	2% reg fees			35 443 404	3 733 216		39 176 620
	1.25% adm fee*				12 061 587	19 970 826	32 032 413
	Net claims paid			(346 090)	(13 552 899)	(44 042 530)	(57 941 519)
	Annual cash flow			35 097 314	2 241 904	(24 071 704)	13 267 514
1998-99							
$1 593 857 573	2% reg fees				28 603 210	3 366 078	31 969 288
	1.25% adm fee*					9 841 576	9 841 576
	Net claims paid				(117 074)	(14 122 231)	(14 239 305)
	Annual cash flow				28 486 136	(914 575)	27 571 561
Total**							
$7 833 308 148	2% reg fees	40 526 778	40 068 676	39 325 290	32 336 426	3 366 078	155 623 248
	1.25% adm fee*		13 763 715	34 893 389	48 283 802	54 430 172	151 371 078
	Net claims paid	(307 016)	(15 674 012)	(83 762 707)	(123 658 771)	(153 791 799)	(377 194 306)
	Annual cash flow	40 219 762	38 158 379	(9 544 028)	(43 038 543)	(95 995 549)	(70 199 980)

*The distribution of the 1.25 percent annual administration fee among the years loans were made has been estimated for each fiscal year.
**Details may not add up to totals because of rounding.

Table 8: Revenues and Expenses Related to SBL Loans Made from April 1, 1995

Year loans were made and amount of loans	Type of revenues and expenditures	Year associated registration and administration fees were collected and associated claims were paid					Cumulative revenues and expenses**
		1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-2000	
		($)	($)	($)	($)	($)	($)
1995-96							
$2 243 156 532	2% reg fees	40 526 778	3 944 253				44 471 031
	1.25% adm fee*		13 763 715	22 577 877	15 830 893	10 283 274	62 455 759
	Net claims paid	(307 016)	(15 445 982)	(65 142 719)	(63 413 568)	(44 007 141)	(188 316 426)
	Annual cash flow	40 219 762	2 261 986	(42 564 842)	(47 582 675)	(33 723 867)	(81 389 636)
1996-97							
$2 018 941 471	2% reg fees		36 124 423	3 881 886			40 006 309
	1.25% adm fee*			12 315 512	20 391 322	14 334 494	47 041 328
	Net claims paid		(228 030)	(18 273 898)	(46 575 230)	(51 619 897)	(116 697 055)
	Annual cash flow		35 896 393	(2 076 500)	(26 183 908)	(37 285 403)	(29 649 418)
1997-98							
$1 977 253 779	2% reg fees			35 443 404	3 733 216		39 176 620
	1.25% adm fee*				12 061 587	19 970 826	32 032 413
	Net claims paid			(346 090)	(13 552 899)	(44 042 530)	(57 941 519)
	Annual cash flow			35 097 314	2 241 904	(24 071 704)	13 267 514
1998-99							
$1 593 957 573	2% reg fees				28 603 210	3 366 078	31 969 288
	1.25% adm fee*					9 841 578	9 841 578
	Net claims paid				(117 074)	(14 122 231)	(14 239 305)
	Annual cash flow				28 486 136	(914 575)	27 571 561
Total**							
$7 833 308 148	2% reg fees	40 526 778	40 068 676	39 325 290	32 336 426	3 366 078	155 623 248
	1.25% adm fee*		13 763 715	34 893 389	48 283 802	54 430 172	151 371 078
	Net claims paid	(307 016)	(15 674 012)	(83 762 707)	(123 658 771)	(153 791 799)	(377 194 306)
	Annual cash flow	40 219 762	38 158 379	(9 544 028)	(43 038 543)	(95 995 549)	(70 199 980)

*The distribution of the 1.25 percent annual administration fee among the years loans were made has been estimated for each fiscal year.

**Details may not add up to totals because of rounding.

SBLA Tables

Table I: Summary of Operations: SBL Program

Period or fiscal year	Loans made		Average loan size	Net claims paid	
	Number	Amount		Number	Amount
		($000)	($)		($000)
January 19, 1961, to March 31, 1990	281 855	7 724 821	32 128	12 304	271 962
1990-91	10 626	413 258	38 891	1 559	33 233
1991-92	10 557	397 275	37 631	1 924	45 932
1992-93	13 154	502 141	38 174	1 827	45 193
1993-94	43 351	2 548 795	58 794	1 376	32 410
1994-95	68 378	4 397 126	64 306	1 015	23 962
1995-96	34 613	2 243 157	64 807	2 003	65 868
1996-97	31 003	2 018 943	65 121	3 826	151 168
1997-98	29 064	1 977 309	68 033	5 964	246 050
1998-99	22 521	1 613 373	71 639	5 102	221 160
1999-2000				4 720	203 101
Total*	545 122	23 836 198	43 726	41 620	1 340 039

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table II: Loans Advanced, Claims Paid, Repayments Made and Principal Balance of Loans Outstanding

Lending periods	Loans made	Balance of loans outstanding as at March 31, 2000*	Total principal repayments made	Claims paid by government to lenders as at March 31, 2000	Principal repayments made by borrowers
	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)
Periods 1 to 9 inclusive January 19, 1961, to March 31, 1985	**4 372 704**	**0**	**(4 372 704)**	**(222 001)**	**(4 150 703)**
Period 10 April 1, 1985, to March 31, 1990	3 352 052	2 204	(3 349 848)	(179 104)	(3 170 745)
Period 11 April 1, 1990, to March 31, 1993	**1 312 674**	**24 362**	**(1 288 312)**	**(73 119)**	**(1 215 193)**
Period 12 April 1, 1993, to March 31, 1999	14 798 703	3 807 935	(10 990 768)	(870 995)	(10 119 773)
Subtotal: Periods 10 to 12 April 1, 1985, to March 31, 1999	**19 463 430**	**3 834 501**	**(15 628 928)**	**(1 123 218)**	**(14 505 711)**
Total** January 19, 1961, to March 31, 1999	23 836 134	3 834 501	(20 001 632)	(1 345 219)	(18 656 414)

*As reported by lenders at time of printing.
**Details may not add up to totals because of rounding.

Table I: Summary of Operations: SBL Program

Period or fiscal year	Loans made		Average loan size	Net claims paid	
	Number	Amount		Number	Amount
		($000)	($)		($000)
January 19, 1961, to March 31, 1990	281 855	7 724 821	32 128	12 304	271 962
1990-91	10 626	413 258	38 891	1 559	33 233
1991-92	10 557	397 275	37 631	1 924	45 932
1992-93	13 154	502 141	38 174	1 827	45 193
1993-94	43 351	2 548 795	58 794	1 376	32 410
1994-95	68 378	4 397 126	64 306	1 015	23 962
1995-96	34 613	2 243 157	64 807	2 003	65 868
1996-97	31 003	2 018 943	65 121	3 826	151 168
1997-98	29 064	1 977 309	68 033	5 964	246 050
1998-99	22 521	1 613 373	71 639	5 102	221 160
1999-2000				4 720	203 101
Total*	**545 122**	**23 836 198**	**43 726**	**41 620**	**1 340 039**

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table II: Loans Advanced, Claims Paid, Repayments Made and Principal Balance of Loans Outstanding

Lending periods	Loans made	Balance of loans outstanding as at March 31, 2000*	Total principal repayments made	Claims paid by government to lenders as at March 31, 2000	Principal repayments made by borrowers
	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)
Periods 1 to 9 inclusive January 19, 1961, to March 31, 1985	4 372 704	0	(4 372 704)	(222 001)	(4 150 703)
Period 10 April 1, 1985, to March 31, 1990	3 352 052	2 204	(3 349 848)	(179 104)	(3 170 745)
Period 11 April 1, 1990, to March 31, 1993	1 312 674	24 362	(1 288 312)	(73 119)	(1 215 193)
Period 12 April 1, 1993, to March 31, 1999	14 798 703	3 807 935	(10 990 768)	(870 995)	(10 119 773)
Subtotal: Periods 10 to 12 April 1, 1985, to March 31, 1999	19 463 430	3 834 501	(15 628 928)	(1 123 218)	(14 505 711)
Total **January 19, 1961, to March 31, 1999**	**23 836 134**	**3 834 501**	**(20 001 632)**	**(1 345 219)**	**(18 656 414)**

*As reported by lenders at time of printing

**Details may not add up to totals because of rounding

Table IIIa: Record of Recoveries, Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made Before April 1, 1995*

Period or fiscal year	Recoveries and receipt of fees			Net claims paid			Recoveries and receipts of fees less net claims
	Recoveries of prior years' claims	Registration fees	Total	Gross claims	Recoveries of same year's claims	Net claims	
	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)
January 19, 1961, to March 31, 1990	5 832	33 345	39 177	273 626	(1 664)	271 962	(232 784)
1990-91	1 729	4 179	5 908	33 600	(367)	33 233	(27 326)
1991-92	1 663	3 932	5 595	46 414	(482)	45 932	(40 337)
1992-93	1 733	4 756	6 489	45 950	(757)	45 193	(38 704)
1993-94	1 939	47 082	49 021	32 852	(442)	32 410	16 611
1994-95	1 499	78 305	79 804	24 094	(133)	23 962	55 842
1995-96	1 265	13 036	14 301	65 678	(116)	65 561	(51 260)
1996-97	837	(1)	836	135 572	(78)	135 494	(134 658)
1997-98	852	(1)	851	162 504	(217)	162 287	(161 436)
1998-99	869	0	869	97 634	(133)	97 501	(96 632)
1999-2000	810	0	810	49 375	(66)	49 309	(48 499)
Total**	**19 028**	**184 633**	**203 661**	**967 299**	**(4 455)**	**962 844**	**(759 182)**

*On loans made before April 1, 1993, claims were paid to lenders and the moneys were recovered afterward from the borrower. These moneys are reported as "recoveries". On loans made since April 1993, lenders realize on assets and securities prior to submitting a claim for loss.

**Details may not add up to totals because of rounding.

Table IIIb: Record of Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made After March 31, 1995*

Fiscal year	Receipt of fees			Net claims paid			Revenues less expenditures
	Registration fees	Administration fees	Total	Gross claims	Recoveries of same year's claims	Net claims	
	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)
1995-96	40 526	0	40 526	307	0	307	40 219
1996-97	40 069	13 764	53 832	15 679	(5)	15 674	38 158
1997-98	39 325	34 893	74 219	83 832	(70)	83 763	(9 544)
1998-99	32 336	48 284	80 620	123 959	(300)	123 659	(43 039)
1999-2000	3 366	54 430	57 796	154 031	(240)	153 792	(95 996)
Total**	**155 623**	**151 371**	**306 994**	**377 809**	**(615)**	**377 194**	**(70 200)**

*This table provides SBLA's cash flows. It does not reflect future claims for loss in respect of outstanding loans.
**Details may not add up to totals because of rounding.

Table IIIa: Record of Recoveries, Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made Before April 1, 1995*

Period or fiscal year	Recoveries and receipt of fees			Net claims paid			Recoveries and receipts of fees less net claims
	Recoveries of prior years' claims	Registration fees	Total	Gross claims	Recoveries of same year's claims	Net claims	
	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)
January 19, 1961, to March 31, 1990	5 832	33 345	39 177	273 626	(1 664)	271 962	(232 784)
1990-91	1 729	4 179	5 908	33 600	(367)	33 233	(27 326)
1991-92	1 663	3 932	5 595	46 414	(482)	45 932	(40 337)
1992-93	1 733	4 756	6 489	45 950	(757)	45 193	(38 704)
1993-94	1 939	47 082	49 021	32 852	(442)	32 410	16 611
1994-95	1 499	78 305	79 804	24 094	(133)	23 962	55 842
1995-96	1 265	13 036	14 301	65 678	(116)	65 561	(51 260)
1996-97	837	(1)	836	135 572	(78)	135 494	(134 658)
1997-98	852	(1)	851	162 504	(217)	162 287	(161 436)
1998-99	869	0	869	97 634	(133)	97 501	(96 632)
1999-2000	810	0	810	49 375	(66)	49 309	(48 499)
Total**	19 028	184 633	203 661	967 299	(4 455)	962 844	(759 182)

*On loans made before April 1, 1993, claims were paid to lenders and the moneys were recovered afterward from the borrower. These moneys are reported as "recoveries." On loans made since April 1993, lenders realize on assets and securities prior to submitting a claim for loss.

**Details may not add up to totals because of rounding.

Table IIIb: Record of Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made After March 31, 1995*

Fiscal year	Receipt of fees			Net claims paid			Revenues less expenditures
	Registration fees	Administration fees	Total	Gross claims	Recoveries of same year's claims	Net claims	
	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)	($000)
1995-96	40 526	0	40 526	307	0	307	40 219
1996-97	40 069	13 764	53 832	15 679	(5)	15 674	38 158
1997-98	39 325	34 893	74 219	83 832	(70)	83 763	(9 544)
1998-99	32 336	48 284	80 620	123 959	(300)	123 659	(43 039)
1999-2000	3 366	54 430	57 796	154 031	(240)	153 792	(95 996)
Total**	155 623	151 371	306 994	377 809	(615)	377 194	(70 200)

*This table provides SBLA's cash flows. It does not reflect future claims for loss in respect of outstanding loans.
**Details may not add up to totals because of rounding.

Table IV: *Small Business Loans Act*: Program Fact Sheet as of April 1, 1993, and Until March 31, 1999

Item	A loan made prior to April 1, 1993	A loan made after March 31, 1993, and before January 1, 1996	A loan made after December 31, 1995, and before April 1, 1999
Maximum eligible business size	$2 million in estimated gross annual revenue	$5 million in estimated gross annual revenue	$5 million in estimated gross annual revenue
Maximum loan size	$100 000 outstanding in aggregate	$250 000 outstanding in aggregate	$250 000 outstanding in aggregate
Maximum interest rate	Prime + 1%	For floating rate loans, prime + 1 3/4% and for fixed rate loans, 1 3/4% over the residential mortgage rate for the applicable term	For floating rate loans, prime + 3% and for fixed rate loans, 3% over the residential mortgage rate for the applicable term (introduced for loans made after March 31, 1995)
Government fees	1% one-time up-front registration fee	2% one-time up-front registration fee, which may be added to amount of the loan	2% one-time up-front registration fee, which may be added to the amount of the loan, and a 1.25% annual administration fee will be charged (applies to loans made after March 31, 1995). The 1.25% is to be paid by a lender but cannot be passed on to the borrower except through the interest rate, while respecting the prescribed maximum rates.
Refinancing	Not permitted	Up to 180 days prior to loan approval date	Up to 180 days prior to loan approval date
Percentage of financing permitted	80% of equipment 90% of land and buildings	100% of all eligible assets	90% of all eligible assets
Loss-sharing ratio	85% government/15% lender	90% government/10% lender	85% government/15% lender
Substitution and release of security	Lender may release any security acquired but through the remaining term shall maintain adequate security pursuant to normal lending practice, for loan repayment	Substitution of security excluding personal guarantees	As at January 31, 1995, substitution of security and secured assets of equivalent value excluding personal guarantees. Secured equipment may be released under prescribed conditions (no default, after two years and outstanding balance reduced appropriately). Release land and premises if expropriated.
Maximum loan term	10 years	10 years	10 years
Businesses excluded from the program	Finance, insurance, real estate, professions, mining of metals, minerals, non-metallic materials, production of petroleum, natural gas, farming, chantable and religious organizations	Farming as well as charitable and religious organizations	Farming as well as charitable and religious organizations
Classes of loans	Land, Premises, Movable Equipment, Fixed Equipment	Land, Premises, Equipment, Fee (2% up-front loan registration fee)	Land, Premises, Equipment, Fee (2% up-front loan registration fee)

Table IV: *Small Business Loans Act*: Program Fact Sheet as of April 1, 1993, and Until March 31, 1999

Item	A loan made prior to April 1, 1993	A loan made after March 31, 1993, and before January 1, 1996	A loan made after December 31, 1995, and before April 1, 1999
Maximum eligible business size	$2 million in estimated gross annual revenue	$5 million in estimated gross annual revenue	$5 million in estimated gross annual revenue
Maximum loan size	$100 000 outstanding in aggregate	$250 000 outstanding in aggregate	$250 000 outstanding in aggregate
Maximum interest rate	Prime + 1%	For floating rate loans, prime + 1 3/4% and for fixed rate loans, 1 3/4% over the residential mortgage rate for the applicable term	For floating rate loans, prime + 3% and for fixed rate loans, 3% over the residential mortgage rate for the applicable term (introduced for loans made after March 31, 1995)
Government fees	1% one-time up-front registration fee	2% one-time up-front registration fee, which may be added to amount of the loan	2% one-time up-front registration fee, which may be added to the amount of the loan, and a 1.25% annual administration fee will be charged (applies to loans made after March 31, 1995). The 1.25% is to be paid by a lender but cannot be passed on to the borrower except through the interest rate, while respecting the prescribed maximum rates.
Refinancing	Not permitted	Up to 180 days prior to loan approval date	Up to 180 days prior to loan approval date
Percentage of financing permitted	80% of equipment 90% of land and buildings	100% of all eligible assets	90% of all eligible assets
Loss-sharing ratio	85% government/15% lender	90% government/10% lender	85% government/15% lender
Substitution and release of security	Lender may release any security acquired but through the remaining term shall maintain adequate security pursuant to normal lending practice, for loan repayment	Substitution of security excluding personal guarantees	As at January 31, 1995, substitution of security and secured assets of equivalent value excluding personal guarantees. Secured equipment may be released under prescribed conditions (no default, after two years and outstanding balance reduced appropriately). Release land and premises if expropriated.
Maximum loan term	10 years	10 years	10 years
Businesses excluded from the program	Finance, insurance, real estate, professions, mining of metals, minerals, non-metallic materials, production of petroleum, natural gas, farming, charitable and religious organizations	Farming as well as charitable and religious organizations	Farming as well as charitable and religious organizations
Classes of loans	Land, Premises, Movable Equipment, Fixed Equipment	Land, Premises, Equipment, Fee (2% up-front loan registration fee)	Land, Premises, Equipment, Fee (2% up-front loan registration fee)

Industrie Canada Industry Canada

Loi sur le financement des petites entreprises du Canada *et* Loi sur les prêts aux petites entreprises

Rapport annuel

1999-2000

Canada

Loi sur le financement des petites entreprises du Canada
et Loi sur les prêts aux petites entreprises

Rapport annuel

1999-2000

Le Programme de financement des petites entreprises du Canada existe dans l'ensemble des provinces et des territoires. En vertu de ce programme, les institutions financières accordent à de petites entreprises des prêts à terme d'une valeur pouvant atteindre 250 000 $ pour l'achat de terrains, de bâtiments ou de matériel ou pour l'amélioration de bâtiments ou de matériel. Le gouvernement du Canada assume 85 p. 100 des pertes nettes enregistrées sur les prêts en souffrance. Les activités menées aux termes de la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* sont assujetties au principe du recouvrement des coûts. Les recettes perçues sur les prêts accordés devraient compenser les coûts liés aux réclamations pour pertes sur une période de 10 ans.

Cette publication est également offerte par voie électronique sur le Web (**http://strategis.gc.ca/lfpec**).

On peut obtenir cette publication sur demande en médias substituts. Communiquer avec le Centre de diffusion de l'information dont les coordonnées suivent.

Pour obtenir des exemplaires du présent document, s'adresser également au Centre :

Centre de diffusion de l'information
Direction générale des communications
Industrie Canada
Bureau 205D, tour Ouest
235, rue Queen
Ottawa (Ontario) K1A 0H5

Téléphone : (613) 947-7466
Télécopieur : (613) 954-6436
Courriel : **publications@ic.gc.ca**

Autorisation de reproduction
Sauf indication contraire, l'information contenue dans cette publication peut être reproduite, en totalité ou en partie et par tout moyen, sans frais et sans autre autorisation d'Industrie Canada, pourvu qu'une diligence raisonnable soit exercée dans le but d'assurer l'exactitude de l'information reproduite, qu'Industrie Canada soit identifié comme étant la source de l'information et que la reproduction ne soit pas présentée comme une version officielle de l'information reproduite ni comme ayant été faite en association avec Industrie Canada ou avec l'approbation de celui-ci.

Pour obtenir l'autorisation de reproduire l'information contenue dans cette publication dans un but commercial, veuillez envoyer un courriel à : **copyright.droitdauteur@pwgsc.gc.ca**.

N.B. Dans cette publication, la forme masculine désigne tant les femmes que les hommes.

N° de catalogue C1-1/2000
ISBN 0-662-65180-4
53166B

Contient 20 p. 100 de matières recyclées

Ministre de l'Industrie Minister of Industry

Ottawa, Canada K1A 0H5

L'honorable The Honourable
John Manley c.p., député P.C., M.P.

Son Excellence la très honorable Adrienne Clarkson, C.C., C.M.M., C.D.
Gouverneure générale
Résidence de la gouverneure générale
1, promenade Sussex
Ottawa (Ontario) K1A 0A1

Votre Excellence,

Conformément à l'article 18 de la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* (LFPEC), j'ai l'honneur de présenter à Votre Excellence le rapport sur l'application de cette loi pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2000.

Au cours des dernières années, le Canada a joui d'une santé économique positive. Un facteur déterminant à l'origine de ce résultat a été la croissance et l'expansion des petites entreprises. En 1999, les petites entreprises ont généré la quasi-totalité des nouveaux emplois nets créés au Canada. Conscient du rôle vital que joue cette collectivité dans l'économie du Canada, le gouvernement s'est engagé à l'appuyer et à la favoriser grâce à des politiques innovatrices.

La LFPEC est entrée en vigueur en avril 1999. La nouvelle loi, fondée sur les paramètres de la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* (LPPE) qui l'a précédée, contient des mesures additionnelles pour permettre au programme de profiter à sa clientèle cible, tout en améliorant sa capacité de réaliser un recouvrement des coûts. De plus, la nouvelle loi introduit des dispositions qui autorisent l'élaboration de deux projets pilotes visant à étendre la portée du Programme de financement des petites entreprises du Canada (FPEC) à la location-acquisition et aux organismes du secteur bénévole.

...2

Après un an de fonctionnement aux termes de la nouvelle loi, je suis heureux d'affirmer que le Programme FPEC a été mis en œuvre avec succès. Ce succès n'aurait pu être possible sans la pleine coopération des prêteurs qui livrent le Programme au nom du gouvernement et sans une vaste consultation auprès des intervenants.

Le Programme FPEC facilite l'accès des petites entreprises au financement par emprunt. En continuant de combler un écart considérable, le Programme demeure aussi pertinent aujourd'hui qu'au moment de la création de la LPPE en 1961. En 1999-2000, 17 667 prêts ont été octroyés dans le cadre du Programme, ce qui totalise environ 1,351 milliard de dollars sous forme de financement par emprunt. Le montant moyen des prêts est passé à 76 493 $.

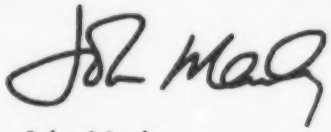
Les prêts consentis en vertu de la LFPEC ont permis, en particulier, aux jeunes petites entreprises de démarrer leur exploitation, de croître, d'embaucher de nouveaux employés et d'atteindre le succès. Plus de 50 p. 100 des prêts du Programme FPEC ont été octroyés pour le démarrage de nouvelles entreprises, ce qui témoigne de l'efficacité de la LFPEC à combler cet important écart sur le marché.

Les emprunteurs en vertu de la LFPEC prévoyaient créer environ 3,1 emplois par prêt consenti en 1999-2000. Cela représente une hausse de 15 p. 100 comparativement au nombre d'emplois créés par prêt durant la dernière année de la LPPE. Les emprunteurs estiment qu'en 1999-2000, leurs prêts permettront de créer 55 238 emplois.

La création du nouveau Programme FPEC n'est qu'un début. L'an prochain, le gouvernement fédéral développera des propositions portant sur deux projets pilotes en vue d'offrir aux petites entreprises et au secteur bénévole un accès à des outils de financement supplémentaires et plus efficaces afin d'aider ces secteurs à croître et à réussir. En outre, grâce à ses dispositions relatives au recouvrement des coûts, le programme contribuera à l'économie dynamique de notre pays et ce, à un coût minime pour les Canadiens.

Je vous prie d'agréer, Votre Excellence, mes respectueuses salutations.

Le ministre de l'Industrie,



John Manley

Table des matières

Faits saillants 1

Partie 1 — *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada*

Contexte 2

Programme 3

Principaux paramètres du Programme 3
Changements importants introduits par la LFPEC par rapport à la LPPE 3
Passif éventuel maximal de l'État envers les prêteurs agréés 4
Mesures de recouvrement des coûts 5
Défis inhérents au suivi et à l'établissement des prévisions 6

Rendement 7

Contexte économique 7
Aperçu du rendement 7
Prêts actifs et réclamations prévues 8
Emprunteurs selon le nombre d'années d'activité des entreprises 9
Création d'emplois attribuable aux prêts 10
Création d'emplois prévue selon le secteur industriel 11
Création d'emplois prévue selon la taille des entreprises 11

Regard sur l'avenir 14

Objectifs pour 2000-2001 14
Projets pilotes : Examen portant sur le secteur bénévole et la location-acquisition 14
Examen du Programme 15
Cadre d'évaluation du Programme 15
Défis à venir 16

Tableaux relatifs à la LFPEC 17

Tableau I Comparaison entre la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* et la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* — Principales différences entre les programmes 18

Tableau II Prêts accordés en 1999-2000 selon la région et le prêteur 19

Partie 2 — *Loi sur les prêts aux petites entreprises*

Contexte 22

Prêts accordés en vertu du Programme PPE selon la taille des entreprises 23
Prêts accordés en vertu du Programme PPE selon le secteur industriel 23

Héritage de la LPPE 27

Prêts actifs et réclamations prévues 27

Tableaux relatifs à la LPPE 31

Tableau I Résumé des activités, Programme PPE 32

Tableau II Prêts accordés, réclamations réglées, montants remboursés et principal impayé sur les prêts actifs 33

Tableau IIIa Recouvrements, droits d'enregistrement perçus et réclamations réglées à l'égard des prêts accordés avant le 1er avril 1995 34

Tableau IIIb Droits d'enregistrement et frais d'administration perçus et réclamations réglées à l'égard des prêts accordés après le 31 mars 1995 35

Tableau IV *Lois sur les prêts aux petites entreprises* — Fiche d'information sur le Programme (période comprise entre le 1er avril 1993 et le 31 mars 1999) 36

Faits saillants

Mise en œuvre de la nouvelle loi

Entrée en vigueur le 1er avril 1999, la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* (LFPEC) a été mise en œuvre avec succès en collaboration avec les prêteurs. Cette loi remplace la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* (LPPE) et fait fond sur un programme national qui a connu du succès depuis 1961.

Prêts consentis

Les 17 667 prêts accordés aux petites entreprises en 1999-2000 totalisent environ 1,351 milliard de dollars, soit une moyenne de 76 493 $ par prêt.

Création d'emplois

Les emprunteurs prévoient que les prêts accordés aux petites entreprises en 1999-2000 contribueront à la création de 55 238 emplois dans l'ensemble du pays, soit une moyenne de 3,1 emplois par prêt.

Affectation des prêts

Les prêts consentis totalisant 1,351 milliard de dollars se répartissaient comme suit : 62,1 p. 100 ont servi à financer l'achat, l'installation, la rénovation, l'amélioration ou la modernisation de matériel, 21,2 p. 100 ont été utilisés pour financer la rénovation, l'amélioration, la modernisation, la construction ou l'achat de biens immeubles et 15,7 p. 100 ont été consacrés à la réalisation ou à l'achat d'améliorations locatives. Le reste a été appliqué aux droits d'enregistrement des prêts.

Entreprises bénéficiaires

Plus de la moitié des prêts (nombre et valeur globale) ont été accordés à des entreprises en démarrage. Le secteur de l'hébergement et de la restauration et celui du commerce de détail sont ceux qui ont eu le plus recours aux prêts. Plus de la moitié des entreprises bénéficiaires enregistraient des recettes annuelles inférieures à 500 000 $. En règle générale, le montant du prêt est directement proportionnel aux recettes annuelles.

Réclamations réglées

En 1999-2000, seulement 12 réclamations totalisant 323 451 $ ont été réglées à l'égard de prêts accordés en vertu de la LFPEC. Pendant la même période, 4 720 réclamations totalisant 203,1 millions ont été réglées pour des prêts accordés aux termes de la LPPE.

Passif éventuel

Au 31 mars 2000, le passif éventuel net de l'État s'établissait à 296,8 millions de dollars sur le montant de 1,04 milliard en prêts actifs consentis en vertu de la LFPEC. Le passif éventuel, qui sert à mesurer l'ampleur du Programme pendant son cycle de cinq années de fonctionnement, n'indique pas son coût réel.

Objectif de recouvrement des coûts

Le Programme de prêts aux petites entreprises (pour les prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999) et le Programme de financement des petites entreprises du Canada ont tous deux été conçus en vue d'atteindre leur objectif de recouvrement des coûts lorsque le taux de perte s'établit à 6,25 p. 100. Tout indique maintenant que le taux de perte sur les prêts consentis en 1995-1996 et en 1996-1997 sera plus élevé que le pourcentage permettant le recouvrement des coûts. Des changements considérables ont été apportés pour que les prêts supplémentaires accordés en vertu du Programme atteignent l'objectif. Les nombreuses dispositions absentes de la LPPE qui figurent dans la LFPEC ont été introduites à cette fin.

Partie 1 *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada*

Contexte

La *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* (LFPEC) a été promulguée en décembre 1998 et est entrée en vigueur le 1er avril 1999. Industrie Canada est le ministère chargé de son application. Cette loi remplace la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* (LPPE) et fait fond sur un programme national qui a connu du succès depuis 1961. La LFPEC continue de faciliter un financement d'actifs qui peut atteindre 250 000 $ pour les petites et moyennes entreprises (PME) dont les recettes annuelles ne dépassent pas 5 millions de dollars. Elle ne s'applique pas aux entreprises agricoles, aux entreprises de location (sauf certaines exceptions), à l'achat de biens immeubles pour la revente ni aux organismes religieux ou de bienfaisance. Le financement est destiné à l'établissement, à l'expansion, à la modernisation et à l'amélioration des petites entreprises. Grâce à un réseau de 1 500 prêteurs du secteur privé offrant l'accès au Programme par l'intermédiaire de quelque 13 000 points de service, le Programme de financements des petites entreprises du Canada (FPEC) est mis en œuvre dans l'ensemble des provinces et des territoires. Le gouvernement du Canada assume 85 p. 100 des pertes nettes subies par les prêteurs sur les prêts en souffrance. Le Programme est conçu de manière à atteindre l'autonomie financière. Les recettes perçues sur les prêts devraient compenser les coûts liés aux réclamations pour pertes sur une période de 10 ans.

Un vaste examen de la LPPE mené en 1998 avait confirmé l'efficience du Programme et son efficacité à combler une lacune sur le plan du financement par emprunt à la disposition des petites et moyennes entreprises. L'élaboration de la nouvelle LFPEC s'est inspirée des résultats de l'examen, ainsi que des recommandations du vérificateur général et du Comité permanent de l'industrie de la Chambre des communes. Les paramètres établis par la nouvelle loi à l'égard du Programme sont similaires à ceux de la LPPE, mais certaines dispositions ont été ajoutées pour améliorer la capacité de recouvrement des coûts. En outre, la LFPEC renferme des dispositions prévoyant la création de projets pilotes portant sur la location-acquisition et le secteur bénévole.

Le Programme est offert par des prêteurs du secteur privé et est administré au nom de l'État par l'Administration des prêts aux petites entreprises, qui relève d'Industrie Canada. Le Ministère gère le Programme pour son propre compte et pour celui des organismes de développement économique régional, soit Diversification de l'économie de l'Ouest Canada, Développement économique Canada pour les régions du Québec et l'Agence de développement économique du Canada atlantique. Les établissements de crédit accordent les prêts directement aux emprunteurs et s'occupent de tous les aspects de la gestion du crédit, y compris la décision de consentir ou non le prêt et la réalisation de la sûreté en cas de besoin, conformément à la LFPEC et à son règlement d'application.

L'Administration enregistre les prêts accordés par les prêteurs à des petites entreprises en vertu de la loi (17 667 prêts ont été consentis en 1999-2000) et vérifie les réclamations présentées par les prêteurs (12 réclamations ont été réglées à l'égard de prêts consentis sous le régime de la LFPEC en 1999-2000). En outre, elle perçoit auprès des prêteurs les droits d'enregistrement des prêts ainsi que les frais d'administration annuels. L'Administration donne également aux prêteurs des conseils sur l'interprétation de la loi et de son règlement d'application. Enfin, elle recueille et publie dans son rapport annuel des statistiques détaillées sur les prêts consentis aux petites entreprises et sur d'autres questions connexes.

Programme

Principaux paramètres du Programme

Le fonctionnement du Programme de financement des petites entreprises du Canada (Programme FPEC) repose sur plusieurs grands paramètres.

- **Ratio de partage des pertes sur prêts :** L'État assume 85 p. 100 des pertes admissibles sur les prêts en souffrance (après la réalisation des sûretés). Les prêteurs sont responsables des 15 p. 100 restants.
- **Limite des réclamations :** Chaque prêteur a un compte distinct pour les prêts garantis en vertu du Programme. En ce qui a trait aux prêts en souffrance, l'État règle des réclamations ne dépassant pas 90 p. 100 de la première tranche de 250 000 $ du compte d'un prêteur, 50 p. 100 de la tranche suivante de 250 000 $ et 10 p. 100 de tous les autres prêts. Ce barème incite les petits prêteurs à participer au Programme tout en limitant le passif éventuel des gros prêteurs à une moyenne d'environ 10,6 p. 100 de la valeur de leurs prêts garantis.
- **Pourcentage de financement du coût des éléments d'actif admissibles :** Le montant admissible au financement en vertu de la LFPEC ne peut dépasser 90 p. 100 du coût des éléments d'actif.
- **Droits d'enregistrement et frais d'administration :** Au moment de l'enregistrement, l'emprunteur est tenu de verser des droits correspondant à 2 p. 100 du montant du prêt, qui peuvent y être ajoutés. Pour sa part, le prêteur doit verser des frais d'administration annuels qui correspondent à 1,25 p. 100 du solde du prêt actif. Il peut transférer ces frais à l'emprunteur uniquement en haussant le taux d'intérêt demandé.
- **Taux d'intérêt maximal :** Les prêteurs ne peuvent imposer un taux d'intérêt dépassant le taux préférentiel majoré de 3 p. 100 (taux variable) ou le taux hypothécaire résidentiel majoré de 3 p. 100 (taux fixe). La plupart des prêts accordés en 1999-2000 étaient à taux variable.
- **Montant maximal de prêt :** La valeur globale des prêts actifs ne peut dépasser 250 000 $ par emprunteur.
- **Durée des prêts :** La durée maximale de tout prêt est de 10 ans à compter de la date à laquelle est prévu le premier paiement de capital.
- **Affectation des prêts :** Les prêts accordés en vertu de la LFPEC doivent servir à l'achat de matériel, de biens immeubles et d'améliorations locatives; à l'amélioration de biens immeubles et de matériel; au financement des droits d'enregistrement exigés par le Programme.

Changements importants introduits par la LFPEC par rapport à la LPPE

Bien que les principaux paramètres du Programme de financement des petites entreprises du Canada soient assez similaires à ceux du Programme de prêts aux petites entreprises, plusieurs améliorations ont été apportées pour rationaliser le Programme, consolider la loi et renforcer la capacité de recouvrement des coûts (voir la comparaison détaillée au tableau I de la section « Tableaux sur la LFPEC »). Les changements importants portent notamment sur les aspects suivants :

- **Diligence raisonnable :** Aux termes du Programme FPEC, les prêteurs sont tenus d'appliquer la même diligence que dans le cas de leurs autres prêts en rendant la décision d'accorder ou non un prêt sous le régime de la LFPEC. Ils doivent

notamment obtenir des références satisfaisantes au sujet du crédit de l'emprunteur et une évaluation de sa capacité de payer. Le traitement de cette question n'était pas aussi strict en vertu du Programme PPE.

- **Vérifications sur place :** La LFPEC confère au ministre le pouvoir d'examiner sur place les documents et dossiers relatifs aux prêts consentis sous son régime pour s'assurer que le programme est exécuté conformément à la loi et à son règlement d'application. Il n'avait pas ce pouvoir dans le cadre du Programme PPE.
- **Évaluations :** Une évaluation est dorénavant requise dans un plus grand nombre de situations, notamment dans le cas de l'achat d'une entreprise en exploitation. L'obligation de produire une évaluation était plus limitée dans le cadre du Programme PPE.
- **Emprunteurs liés :** La valeur globale des prêts accordés à des emprunteurs liés sous le régime de la LFPEC est limitée à 250 000 $, à moins que ces derniers ne fassent la preuve qu'ils s'agit de petites entreprises indépendantes. Il n'existait aucune restriction à cet égard dans le cadre du Programme PPE.
- **Sûretés :** Les exigences relatives aux sûretés de divers rangs ont été clairement définies pour différentes situations dont ne faisait pas état le Programme PPE.
- **Révision des modalités de remboursement :** En vertu du Programme PPE, il était permis de modifier les modalités de remboursement uniquement dans les cas de défaut de remboursement réel ou imminent. On peut dorénavant les modifier à tout moment au cours de la durée maximale du prêt, dans la mesure où les changements apportés ne portent pas atteinte à la capacité de payer de l'emprunteur.
- **Réclamation pour perte :** Le prêteur peut désormais présenter une réclamation intérimaire pour perte avant que la garantie ou le cautionnement ait été réalisé ou qu'un règlement à l'amiable ne soit intervenu. En vertu du Programme PPE, il fallait que la garantie ait été réalisée intégralement.
- **Frais d'administration :** Des frais d'administration annuels de 1,25 p. 100 sont exigibles trimestriellement, et non plus annuellement comme c'était le cas sous le régime du Programme PPE.
- **Recours en cas de non-conformité :** En vertu du Programme PPE, on ne pouvait corriger que quelques types particuliers d'erreurs et ce, uniquement dans un certain délai. Le Programme FPEC offre un plus large éventail de recours et les délais sont moins restrictifs. Par exemple, il est possible de corriger l'application involontaire d'un taux d'intérêt excessif.

Passif éventuel maximal de l'État envers les prêteurs agréés

L'État est ultimement responsable du remboursement partiel des pertes que peuvent subir les prêteurs autorisés sur les prêts accordés en vertu de la LFPEC. Le montant du remboursement est déterminé selon un calcul particulier (voir les explications sous la rubrique « Limite des réclamations » à la page 3). Au 31 mars 2000, le passif éventuel maximal de l'État sur les prêts consentis sous le régime de la LFPEC s'établissait à 296,8 millions de dollars. Chaque prêteur a un compte distinct pour les prêts qu'il a accordés en vertu du Programme pendant la période de prêt. La garantie est identique pour tous les prêts, mais la part assumée par l'État peut varier.

Le passif éventuel des contribuables en vertu du Programme représente le montant maximal que l'État peut être appelé à rembourser aux prêteurs si tous les prêts consentis en vertu de la LFPEC devenaient en souffrance en même temps (s'il n'y avait aucun montant remboursé ni aucun recouvrement provenant de la réalisation de sûretés ou de la vente d'éléments d'actif). Toutefois, l'expérience du Programme est sans commune mesure avec cette valeur. Le passif éventuel, qui sert de mesure l'ampleur du Programme pendant son cycle de cinq années de fonctionnement, n'indique pas son coût réel. Ce dernier doit tenir compte des recouvrements à l'égard des prêts en souffrance ainsi que des droits d'enregistrement et des frais d'administration perçus. Tous les prêts sont assujettis à des droits d'enregistrement de 2 p. 100 et à des frais d'administration annuels de 1,25 p. 100, qui doivent être versés trimestriellement à compter de 2000-2001. C'est pourquoi les recettes perçues sous forme de droits d'enregistrement et de frais d'administration s'accumulent, tout comme le passif éventuel.

Mesures de recouvrement des coûts

La LFPEC renferme plusieurs dispositions destinées à aider à atteindre l'objectif de recouvrement des coûts, qui étaient absentes de la LPPE. Les prêteurs sont tenus d'appliquer la même diligence que dans le cas de leurs autres prêts en rendant la décision d'accorder ou non un prêt sous le régime de la LFPEC et en évaluant le remboursement des prêts. En outre, des dispositions sur la vérification des dossiers des prêteurs aident à vérifier la conformité au Programme.

Les notions d'« emprunteur lié » et de « petite entreprise indépendante » ont été introduites dans la nouvelle loi dans le but d'éliminer le fractionnement de projets sans pour autant pénaliser les entrepreneurs qui exploitent avec succès, à des endroits différents, des petites entreprises ne tirant pas l'une de l'autre plus de 25 p. 100 de leurs recettes brutes prévues. Le nombre de situations où une évaluation est requise a augmenté en vertu du Programme FPEC par rapport au Programme PPE. La qualité de la sûreté requise a été améliorée par rapport aux exigences du Programme PPE grâce à l'augmentation du nombre de situations où une sûreté du même rang est requise. En outre, il est possible d'utiliser un bien immeuble comme sûreté lorsque le prêt accordé en vertu de la LFPEC vise à financer des améliorations locatives pour un emprunteur ayant un lien de dépendance avec le propriétaire.

Pour accélérer le règlement des réclamations et réduire les frais d'intérêt payés par l'Administration, il est dorénavant permis de verser des paiements provisoires. Cette disposition permet aux prêteurs de présenter une réclamation plus tôt qu'ils pouvaient le faire en vertu de la LPPE. L'État verse des intérêts sur le solde impayé du principal, à compter de la date où l'emprunteur a payé les intérêts jusqu'au jour du règlement de la réclamation. De plus, l'accélération du règlement des réclamations, jumelée à la réduction de la période maximale pendant laquelle l'État assume des frais d'intérêt, fera diminuer les coûts pour ce dernier.

Afin de déterminer si le Programme est sur la bonne voie pour atteindre son objectif de recouvrement des coûts, il faut être en mesure de prévoir la valeur des réclamations ainsi que des droits d'enregistrement et des frais d'administration associés aux prêts actuels ou futurs. Le cadre d'évaluation de la LFPEC prévoit la collecte et l'analyse de nouvelles données qui amélioreront la capacité de surveillance et d'établissement de prévisions d'Industrie Canada et sa capacité de prévoir les situations problématiques avant qu'elles surgissent. Grâce aux nouveaux grands paramètres du Programme, l'État peut désormais apporter sans délai des correctifs en vue d'atteindre son objectif de recouvrement des coûts.

Défis inhérents au suivi et à l'établissement des prévisions

En décembre 1997, le vérificateur général du Canada a recommandé de suivre de près les facteurs qui influent sur la capacité du Programme PPE d'atteindre son objectif de recouvrement des coûts. Il a également recommandé d'élaborer et de mettre en place des systèmes et des pratiques de prévision du rendement du Programme. En vertu de la LFPEC, l'Administration recueille des données plus complètes, et ce à une fréquence accrue, pour améliorer ses systèmes d'information. De plus, un meilleur modèle de prévision des recettes et des dépenses a été mis au point. Cependant, plusieurs facteurs continuent de porter atteinte à la capacité de l'Administration d'établir des prévisions avec assurance.

- Des recherches ont révélé qu'il faut au moins trois à cinq ans dans une structure stable pour produire des données permettant d'établir des prévisions fiables. Or, les paramètres du Programme PPE ont subi en 1993 et en 1995 des changements considérables, par suite de l'introduction des frais d'administration ainsi que de la réduction du taux de financement et du taux de garantie. En outre, des changements de taille visant à améliorer la capacité du Programme d'atteindre l'objectif de recouvrement des coûts ont été apportés au moment de l'introduction de la LFPEC. Le nouveau modèle facilite la prévision des recettes et des dépenses associées à des prêts d'une valeur déterminée. Toutefois, les données sont insuffisantes pour que le modèle reflète avec assurance le Programme actuel.
- Les prêteurs disposent d'une période pouvant atteindre trois ans pour demander un remboursement à l'égard de leur perte sur un prêt en souffrance, ce qui entraîne un délai dans la présentation de l'information. Sous le régime de la LPPE, le délai moyen entre le défaut et la réclamation présentée était de 12,1 mois, en partie en raison du fait que les réclamations ne pouvaient être présentées avant que toutes les garanties ou cautionnements aient été réalisés, processus qui prenait beaucoup de temps. Aux termes de la LFPEC, il est possible de présenter une réclamation intérimaire avant la réalisation de toutes les garanties ou cautionnements. Toutefois, on continue de s'attendre à recevoir plus rapidement les réclamations portant sur de petits prêts en souffrance que celles relatives aux gros prêts. Comme la durée maximale des prêts est de 10 ans à compter de la date à laquelle est prévu le premier paiement (qui peut être fait jusqu'à un an après l'octroi du prêt), il pourrait s'écouler jusqu'à 14 ans à partir de la date de l'octroi d'un prêt avant qu'une réclamation soit présentée.
- En vertu de la LPPE, les prêteurs n'étaient pas tenus de déclarer les soldes impayés ventilés selon les prêts ou l'exercice au cours duquel ils avaient été accordés. C'est pourquoi il est difficile d'analyser les recettes de l'État provenant des frais d'administration et d'examiner ses obligations financières pour un exercice quelconque. Cependant, à partir de 2001, les prêteurs devront rendre compte de l'état de chaque prêt actif, en précisant notamment le solde impayé, ce qui permettra de prévoir avec plus d'assurance l'activité relative aux réclamations et les frais d'administration à percevoir.

Rendement

Contexte économique

La performance de l'économie canadienne est demeurée excellente tout au long de 1999-2000. Sous l'impulsion d'une augmentation des investissements commerciaux et de la construction d'habitations, elle a progressé de 4,6 p. 100 (taux annuel) au quatrième trimestre de 1999 — le 18e trimestre consécutif de croissance économique. Il s'agit de la plus longue période continue de croissance depuis les années 1960.

L'inflation a été tenue en échec. Toutefois, la majoration des prix de l'énergie a fait grimper le taux d'inflation ces derniers mois. Les prix de l'énergie ont grimpé de 22,4 p. 100, ce qui a fait passer l'inflation à 3 p. 100 en mars, soit la plus forte augmentation d'une année à l'autre depuis décembre 1991. Une forte croissance et la majoration du prix des vêtements pour femmes et des voyages organisés ont également exercé une pression sur les prix, bien qu'une appréciation prévue du dollar ait neutralisé en partie cette pression. Dans l'ensemble, l'inflation est demeurée dans la plage officielle de 1 à 3 p. 100 établie par la Banque du Canada.

Le taux d'intérêt préférentiel a augmenté en février 2000, atteignant 6,75 p. 100, par suite d'une hausse du taux d'escompte de la Banque du Canada. Le taux préférentiel est le niveau de référence pour nombre de prêts aux consommateurs et aux petites entreprises.

Le taux de chômage national s'est établi à 6,8 p. 100 en janvier 2000, soit son plus bas niveau depuis avril 1976. Les entreprises avec salariés au Canada ont créé plus de 192 000 emplois nets entre le troisième trimestre de 1998 et le trimestre correspondant de 1999. Il s'agit d'une légère baisse par rapport aux 208 000 emplois créés en 1997-1998.

Soutenu par des bases économiques nationales solides et la remontée du prix des marchandises à l'échelle mondiale, le dollar canadien a continué de se maintenir par rapport au dollar américain et aux principales autres devises. Sa valeur moyenne s'est établie à environ 0,67 $US en 1999.

Les petites entreprises demeurent un rouage essentiel de l'économie canadienne, comme en témoignent les statistiques suivantes :

- Le nombre d'entreprises avec salariés a continué d'augmenter au Canada, pour atteindre 1 970 099 en septembre 1999 (Division du Registre des entreprises de Statistique Canada).
- Le nombre de travailleurs indépendants a augmenté de 2,7 p. 100 entre janvier 1999 et janvier 2000 (Industrie Canada, *Bulletin trimestriel sur la petite entreprise*, 2000, vol. 2, nº 1, p. 1).
- Pratiquement tous les emplois nets créés au Canada en 1999 sont attribuables aux petites et moyennes entreprises.

Aperçu du rendement

Les 17 667 prêts accordés en 1999-2000 (première année d'activité du Programme FPEC) totalisent 1,351 milliard de dollars (voir le tableau II dans la section « Tableaux relatifs à la LFPEC » pour une ventilation des données selon les principaux prêteurs). Par rapport à l'activité de prêt sous le régime de la LPPE en 1998-1999, le nombre et la valeur des prêts ont fléchi d'environ 22 p. 100 et 16 p. 100, respectivement. La réduction de l'activité de prêt est principalement attribuable à l'introduction de la nouvelle loi et au processus d'apprentissage connexe. Cependant, l'activité s'est intensifiée durant l'exercice. Les prêteurs avaient besoin de temps pour se familiariser avec le nouveau Programme. Le montant moyen des prêts a légèrement augmenté pendant cette période, pour s'établir à environ 76 500 $. Le tableau 1 à la page suivante présente la répartition des prêts accordés selon le montant des prêts.

Tableau 1 — Nombre et valeur des prêts accordés selon le montant des prêts, 1999-2000

Montant des prêts	Nombre de prêts	Valeur des prêts
		(en milliers de dollars)
Moins de 10 000 $	851	5 711
10 000 $ ou plus, et moins de 25 000 $	3 134	54 029
25 000 $ ou plus, et moins de 50 000 $	4 045	146 269
50 000 $ ou plus, et moins de 75 000 $	2 804	169 673
75 000 $ ou plus, et moins de 125 000 $	3 357	326 209
125 000 $ ou plus, et moins de 250 000 $	2 781	475 758
250 000 $	695	173 750
Total*	17 667	1 351 399

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Les prêts accordés se répartissaient comme suit :

- L'achat, l'installation, la rénovation, l'amélioration ou la modernisation de matériel ont représenté un financement de 840 millions de dollars (62,1 p. 100) en 1999-2000. De ce montant, 13,3 millions ont été affectés à l'achat de logiciels.
- La rénovation, l'amélioration, la modernisation, la construction ou l'achat de biens immeubles ont nécessité un financement de 286 millions de dollars (21,2 p. 100).
- Des locataires ont consacré 212 millions de dollars (15,7 p. 100) à la réalisation ou à l'achat d'améliorations locatives.
- Le financement des frais d'administration de 2 p. 100 a représenté 13,4 millions de dollars (1 p. 100) sur le montant total des prêts.

Cette répartition des prêts selon l'affectation témoigne d'un léger recul du matériel en faveur des biens immeubles et des améliorations locatives, par rapport au financement accordé en 1998-1999 en vertu de la LPPE.

Douze réclamations, totalisant 323 451 $, associées à des prêts accordés sous le régime de la LFPEC ont été réglées en 1999-2000. Étant donné l'activité modeste enregistrée à ce jour dans le cadre du Programme en ce qui a trait aux réclamations, tout examen approfondi de cette activité serait prématuré. Des données plus détaillées sur les réclamations, par exemple, les réclamations réglées selon le secteur industriel et la taille des entreprises, seront présentées dans les prochains rapports annuels à mesure que l'on disposera d'une base de données enrichie.

Prêts actifs et réclamations prévues

Les prêts accordés en vertu du Programme FPEC au 31 mars 2000 totalisent plus de 1,351 milliard de dollars. Le montant total inscrit au débit de ces prêts atteint 314,5 millions, soit 314,2 millions remboursés par les emprunteurs et 323 451 $ versés par l'État pour les pertes subies par les prêteurs. Les réclamations réglées par l'État au cours de la première année d'activité du Programme représentent donc 1 p. 100 du portefeuille de prêts remboursés (voir le tableau 2).

Tableau 1 — Nombre et valeur des prêts accordés selon le montant des prêts, 1999-2000

Montant des prêts	Nombre de prêts	Valeur des prêts
		(en milliers de dollars)
Moins de 10 000 $	851	5 711
10 000 $ ou plus, et moins de 25 000 $	3 134	54 029
25 000 $ ou plus, et moins de 50 000 $	4 045	146 269
50 000 $ ou plus, et moins de 75 000 $	2 804	169 673
75 000 $ ou plus, et moins de 125 000 $	3 357	326 209
125 000 $ ou plus, et moins de 250 000 $	2 781	475 758
250 000 $	695	173 750
Total*	**17 667**	**1 351 399**

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Les prêts accordés se répartissaient comme suit :

- L'achat, l'installation, la rénovation, l'amélioration ou la modernisation de matériel ont représenté un financement de 840 millions de dollars (62,1 p. 100) en 1999-2000. De ce montant, 13,3 millions ont été affectés à l'achat de logiciels.
- La rénovation, l'amélioration, la modernisation, la construction ou l'achat de biens immeubles ont nécessité un financement de 286 millions de dollars (21,2 p. 100).
- Des locataires ont consacré 212 millions de dollars (15,7 p. 100) à la réalisation ou à l'achat d'améliorations locatives.
- Le financement des frais d'administration de 2 p. 100 a représenté 13,4 millions de dollars (1 p. 100) sur le montant total des prêts.

Cette répartition des prêts selon l'affectation témoigne d'un léger recul du matériel en faveur des biens immeubles et des améliorations locatives, par rapport au financement accordé en 1998-1999 en vertu de la LPPE.

Douze réclamations, totalisant 323 451 $, associées à des prêts accordés sous le régime de la LFPEC ont été réglées en 1999-2000. Étant donné l'activité modeste enregistrée à ce jour dans le cadre du Programme en ce qui a trait aux réclamations, tout examen approfondi de cette activité serait prématuré. Des données plus détaillées sur les réclamations, par exemple, les réclamations réglées selon le secteur industriel et la taille des entreprises, seront présentées dans les prochains rapports annuels à mesure que l'on disposera d'une base de données enrichie.

Prêts actifs et réclamations prévues

Les prêts accordés en vertu du Programme FPEC au 31 mars 2000 totalisent plus de 1,351 milliard de dollars. Le montant total inscrit au débit de ces prêts atteint 314,5 millions, soit 314,2 millions remboursés par les emprunteurs et 323 451 $ versés par l'État pour les pertes subies par les prêteurs. Les réclamations réglées par l'État au cours de la première année d'activité du Programme représentent donc 1 p. 100 du portefeuille de prêts remboursés (voir le tableau 2).

Tableau 2 – Prêts accordés en vertu du Programme FPEC, actifs au 31 mars 2000		
Prêts accordés entre le 1er avril 1999 et le 31 mars 2000		1 351 398 808 $
Montant remboursé par les emprunteurs	(314 220 672 $)	
Montant versé par l'État au titre des pertes	(323 451)	
Montant total inscrit au débit des prêts		(314 544 123)
Prêts actifs inscrits aux livres des prêteurs au 31 mars 2000		1 036 854 685 $

L'objectif du Programme FPEC consiste à appliquer le principe du recouvrement des coûts. Ainsi, pour un portefeuille donné de prêts accordés au cours d'un exercice quelconque, les droits d'enregistrement et les frais d'administration perçus pendant la durée de ces prêts devraient compenser les coûts pour l'État liés aux réclamations pour pertes s'y rapportant.

Au 31 mars 2000, le passif éventuel net de l'État sur près de 1,04 milliard de dollars en prêts actifs accordés en vertu du Programme FPEC s'établissait à 296,8 millions. En 1999-2000, l'Administration a perçu plus de 25,2 millions en droits d'enregistrement, tandis que les réclamations brutes se sont chiffrées à 323 451 $, soit un excédent atteignant près de 25 millions.

En raison des défis inhérents au suivi et à l'établissement de prévisions, mentionnés précédemment, il est impossible de prévoir avec exactitude l'évolution du résultat net au fil du temps. Les frais d'administration se sont accumulés sur les prêts accordés sous le régime de la LFPEC en 1999-2000, mais les prêteurs ne sont pas tenus de verser ces frais avant le début de 2000-2001, après quoi ils devront les verser trimestriellement.

Le Programme PPE (pour les prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999) et le Programme FPEC ont tous deux été conçus de manière à atteindre leur objectif de recouvrement des coûts pour un taux de perte de 6,25 p. 100. Étant donné le barème actuel des droits d'enregistrement et des frais d'administration et les vastes mesures de recouvrement des coûts mises en place en vertu de la LFPEC, le Programme FPEC devrait recouvrer ses coûts pendant la durée des prêts.

Emprunteurs selon le nombre d'années d'activité des entreprises

Les prêteurs doivent déclarer depuis combien d'années les petites entreprises auxquelles ils ont accordé un prêt en vertu de la LFPEC sont en activité. Les nouvelles entreprises, principale cible du Programme, ont reçu la majeure partie (en nombre et en valeur) des prêts accordés aux petites entreprises en 1999-2000. De plus, leur part de l'activité de prêt a été plus grande qu'elle l'avait été récemment sous le régime de la LPPE. Le changement s'observe davantage chez les entreprises qui sont en activité depuis un à trois ans que chez celles qui le sont depuis plus de trois ans. Les figures 1 et 2 à la page suivante montrent la répartition du nombre de prêts accordés en 1999-2000 et leur valeur selon le nombre d'années d'activité des entreprises.

Figure 1 – Nombre de prêts accordés selon le nombre d'années d'activité des entreprises, 1999-2000

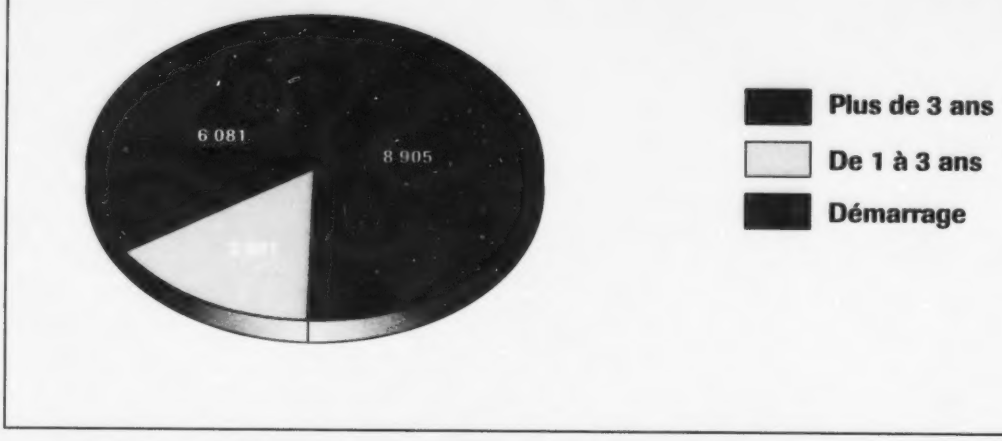


Figure 2 – Valeur des prêts accordés selon le nombre d'années d'activité des entreprises, 1999-2000

Création d'emplois attribuable aux prêts

Les emprunteurs doivent communiquer aux prêteurs le nombre actuel d'emplois et le nombre estimatif d'emplois supplémentaires qu'ils prévoient créer grâce au prêt obtenu. Les prêteurs transmettent ces données à l'Administration. Bien que ces données se révèlent utiles pour l'analyse des tendances, on doit se rappeler qu'il s'agit d'estimations non officielles qui doivent être interprétées comme telles.

D'après les estimations des emprunteurs, les prêts obtenus en 1999-2000 en vertu de la LFPEC leur auront permis de créer 55 238 emplois. Alors que ces estimations étaient inférieures à celle de 61 650 emplois créés grâce aux prêts accordés sous le régime de la LPPE en 1998-1999, le nombre d'emplois créés par prêt a augmenté

(3,1 emplois, comparativement à 2,7 en 1998-1999). D'après une enquête menée en 1996 auprès de quelque 700 emprunteurs, les estimations initiales des emprunteurs à cet égard étaient modestes; en général, les prêts obtenus ont permis de créer davantage d'emplois que prévu. Des études supplémentaires portant sur la création, la perte et le déplacement d'emplois sont prévues. En outre, les futurs rapports annuels présenteront de meilleures données sur les emplois créés par les emprunteurs.

Création d'emplois prévue selon le secteur industriel

L'Administration des prêts aux petites entreprises recueille auprès des prêteurs des données détaillées sur les emprunteurs, notamment le secteur industriel dans lequel ils exercent leurs activités et le montant de leurs recettes (voir la prochaine section). Elle s'est beaucoup efforcée de répartir les emprunteurs de façon plus précise et détaillée selon leur secteur industriel. Des emprunteurs qui auraient auparavant été classés dans la catégorie « Autres services » ou « Activités non classées » sont dorénavant classés de façon plus précise. C'est pourquoi les données sur les prêts accordés en vertu du Programme FPEC sont plus complètes. Toutefois, les détails supplémentaires compliquent les comparaisons avec l'octroi de prêts selon le secteur industriel au cours des exercices précédents. Compte tenu du très faible nombre de réclamations reçues à l'égard de ces prêts, il est encore trop tôt pour présenter des données sur les réclamations.

Selon un examen préliminaire des données actuelles, le remplacement de la LPPE par la LFPEC n'a entraîné dans la plupart des cas que des changements mineurs dans la répartition des prêts selon le secteur industriel. Le rendement en ce qui a trait à la création d'emplois par prêt accordé varie grandement d'un secteur à l'autre, mais il est généralement similaire à celui observé en 1998-1999. Les emprunteurs du secteur de l'hébergement et de la restauration se classent au premier rang pour le nombre de prêts consentis en 1999-2000 sous le régime du Programme FPEC, la valeur de ces prêts et le montant moyen des prêts (voir le tableau 3 à la page suivante). Le secteur du commerce de détail et celui du transport et de l'entreposage ont également été très actifs dans le cadre du Programme. Les entreprises du secteur de l'hébergement et de la restauration prévoyaient également créer davantage d'emplois que tout autre secteur industriel grâce aux prêts consentis en vertu du Programme FPEC.

Création d'emplois prévue selon la taille des entreprises

Le passage à la LFPEC n'a pas eu une grande incidence sur la répartition des prêts selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes. Les données indiquent que plus de 50 p. 100 du nombre et de la valeur des prêts accordés en 1999-2000 étaient attribuables aux entreprises enregistrant des recettes inférieures à 500 000 $. Toutefois, le montant moyen des prêts était directement proportionnel à la taille de l'entreprise. Ces tendances correspondent à celles observées sous le régime du Programme PPE. On a noté une légère augmentation de la taille moyenne des entreprises contractant un prêt en vertu du Programme : leurs recettes annuelles moyennes sont passées de 608 446 $ en 1998-1999 en vertu du Programme PPE, à 631 466 $ en 1999-2000 dans le cadre du Programme FPEC.

Le nombre moyen d'emplois supplémentaires que les emprunteurs prévoient créer grâce aux prêts obtenus est directement proportionnel à la taille de l'entreprise. Ainsi, les entreprises enregistrant des recettes annuelles supérieures à 500 000 $ prévoyaient créer le plus grand nombre d'emplois. Ces tendances sont similaires à celles observées au cours du dernier exercice sous le régime de la LPPE. Le tableau 4 à la page 13 présente les données sur les prêts accordés et la création d'emplois prévue selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes.

Tableau 3 – Prêts accordés et création d'emplois prévue selon le secteur industriel, 1999-2000

Secteur industriel	Nombre de prêts accordés	Valeur des prêts	Montant moyen des prêts	Nombre d'emplois supplémentaires prévus	
				Par prêt	Total*
		(en milliers de dollars)	(en dollars)		
Hébergement, restauration et débits de boissons	**2 831**	**289 899**	**102 402**	**6,7**	**19 060**
Services administratifs et services de soutien, de gestion des déchets et d'assainissement	377	19 505	51 738	2,1	775
Agriculture (activités de soutien), forestrie, pêche et chasse	**973**	**73 378**	**75 414**	**1,7**	**1 606**
Arts, spectacles et loisirs	491	48 558	98 897	3,9	1 915
Construction	**1 111**	**66 176**	**59 564**	**1,7**	**1 943**
Services d'enseignement	157	11 651	74 209	2,9	459
Finances et assurances	**107**	**6 343**	**59 281**	**3,4**	**369**
Soins de santé et assistance sociale	430	36 220	84 232	2,7	1 150
Industrie de l'information et industrie culturelle	**184**	**12 248**	**66 563**	**2,6**	**484**
Fabrication	1 927	158 902	82 461	3,9	7 479
Exploitation minière et extraction de pétrole et de gaz	**148**	**12 953**	**87 518**	**1,5**	**227**
Autres services	1 768	119 502	67 592	2,7	4 783
Services professionnels, scientifiques et techniques	**998**	**65 872**	**66 004**	**3,3**	**3 337**
Services immobiliers, services de location et location à bail	344	27 624	80 302	2,2	761
Commerce de détail	**2 797**	**207 069**	**74 033**	**2,6**	**7 187**
Transport et entreposage	2 589	165 433	63 899	1,0	2 629
Services publics	**52**	**3 144**	**60 460**	**1,4**	**71**
Commerce de gros	383	26 922	70 293	2,6	1 003
Total* (toutes les entreprises)	**17 667**	**1 351 399**	**76 493**	**3,1**	**55 238**

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau 4 — Prêts accordés et création d'emplois prévue selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes, 1999-2000

Recettes annuelles	Nombre de prêts accordés	Valeur des prêts	Montant moyen des prêts	Nombre d'emplois supplémentaires prévus	
				Par prêt	Total*
		(en milliers de dollars)	(en dollars)		
Moins de 100 000 $	**2 025**	**81 003**	**40 001**	**1,1**	**2 258**
100 000 $ ou plus et moins de 250 000 $	4 679	282 742	60 428	1,4	6 606
250 000 $ ou plus et moins de 500 000 $	**4 115**	**312 589**	**75 963**	**2,5**	**10 323**
500 000 $ ou plus et moins de 1 000 000 $	3 422	314 452	91 891	3,7	12 672
1 000 000 $ ou plus et moins de 2 500 000 $	**2 658**	**270 343**	**101 709**	**6,0**	**15 927**
2 500 000 $ ou plus	768	90 270	117 539	9,7	7 452
Total* (toutes les entreprises)	**17 667**	**1 351 399**	**76 493**	**3,1**	**55 238**

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau 3 – Prêts accordés et création d'emplois prévue selon le secteur industriel, 1999–2000

Secteur industriel	Nombre de prêts accordés	Valeur des prêts	Montant moyen des prêts	Nombre d'emplois supplémentaires prévus	
				Par prêt	Total*
		(en milliers de dollars)	(en dollars)		
Hébergement, restauration et débits de boissons	2 831	289 899	102 402	6,7	19 060
Services administratifs et services de soutien, de gestion des déchets et d'assainissement	377	19 505	51 738	2,1	775
Agriculture (activités de soutien), forestrie, pêche et chasse	973	73 378	75 414	1,7	1 606
Arts, spectacles et loisirs	491	48 558	98 897	3,9	1 915
Construction	1 111	66 176	59 564	1,7	1 943
Services d'enseignement	157	11 651	74 209	2,9	459
Finances et assurances	107	6 343	59 281	3,4	369
Soins de santé et assistance sociale	430	36 220	84 232	2,7	1 150
Industrie de l'information et industrie culturelle	184	12 248	66 563	2,6	484
Fabrication	1 927	158 902	82 461	3,9	7 479
Exploitation minière et extraction de pétrole et de gaz	148	12 953	87 518	1,5	227
Autres services	1 768	119 502	67 592	2,7	4 783
Services professionnels, scientifiques et techniques	998	65 872	66 004	3,3	3 337
Services immobiliers, services de location et location à bail	344	27 624	80 302	2,2	761
Commerce de détail	2 797	207 069	74 033	2,6	7 187
Transport et entreposage	2 589	165 433	63 899	1,0	2 629
Services publics	52	3 144	60 460	1,4	71
Commerce de gros	383	26 922	70 293	2,6	1 003
Total* (toutes les entreprises)	**17 667**	**1 351 399**	**76 493**	**3,1**	**55 238**

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau 4 — Prêts accordés et création d'emplois prévue selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes, 1999-2000

Recettes annuelles	Nombre de prêts accordés	Valeur des prêts	Montant moyen des prêts	Nombre d'emplois supplémentaires prévus	
				Par prêt	Total*
		(en milliers de dollars)	(en dollars)		
Moins de 100 000 $	2 025	81 003	40 001	1,1	2 258
100 000 $ ou plus et moins de 250 000 $	4 679	282 742	60 428	1,4	6 606
250 000 $ ou plus et moins de 500 000 $	4 115	312 589	75 963	2,5	10 323
500 000 $ ou plus et moins de 1 000 000 $	3 422	314 452	91 891	3,7	12 672
1 000 000 $ ou plus et moins de 2 500 000 $	2 658	270 343	101 709	6,0	15 927
2 500 000 $ ou plus	768	90 270	117 539	9,7	7 452
Total* (toutes les entreprises)	**17 667**	**1 351 399**	**76 493**	**3,1**	**55 238**

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Regard sur l'avenir

Objectifs pour 2000-2001

L'Administration poursuit plusieurs objectifs en ce qui a trait à l'exécution du Programme FPEC en 2000-2001. Ces objectifs sont centrés sur la mise en œuvre soutenue des nouveaux éléments de la LFPEC, l'amélioration des systèmes d'information de l'Administration, l'application des principes de Gouvernement en direct, l'amélioration des partenariats avec les prêteurs, l'élaboration continuelle de normes de service et la mise sur pied de projets pilotes portant sur le secteur bénévole et la location-acquisition. On trouvera dans la prochaine section de plus amples renseignements sur les projets pilotes.

L'introduction de la LFPEC en 1999-2000 ayant été couronnée de succès, l'Administration s'est fixé comme objectif de consolider la mise en œuvre au cours de sa deuxième année d'activité tout en continuant d'appliquer des méthodes efficaces. Il s'agit notamment d'instaurer une vision commune au sein de l'Administration et d'adopter des politiques concernant la désignation des nouveaux prêteurs, les paiements provisoires et les vérifications sur place. L'Administration instaurera un nouveau système d'information pour améliorer sa capacité de production de rapports sur le Programme et d'établissement de prévisions ainsi que la gestion des coûts et des recettes du Programme. Le système amélioré répondra à divers besoins d'information (paiement trimestriel des frais d'administration, activités améliorées exécutées selon la méthode de comptabilité d'exercice, présentation par les prêteurs de relevés annuels pour chaque prêt et collecte des données relatives aux deux projets pilotes).

Le gouvernement du Canada s'est engagé à faire en sorte que les Canadiens et les Canadiennes puissent faire toutes leurs transactions avec Gouvernement en direct d'ici 2004, l'objectif provisoire étant de 50 p. 100 des transactions d'ici 2002. L'Administration étudie actuellement les répercussions de l'intégration de fonctions supplémentaires de commerce électronique à ses propres activités et à celles de ses clients. Le but est de garantir que les engagements du gouvernement en ce qui a trait aux transactions en direct liées au financement des petites entreprises puissent être respectés.

L'amélioration des partenariats conclus avec les prêteurs qui offrent le Programme constitue un objectif général de l'Administration pour 2000-2001. Il faut informer les prêteurs régulièrement des éléments nouveaux qui pourraient les toucher directement. De plus, la participation soutenue des prêteurs contribue au fonctionnement efficace et au succès du Programme. L'Administration a l'intention d'élaborer des normes de service relativement à la LFPEC, de publier des bulletins d'information et de mettre sur pied un programme pour examiner et régler les problèmes liés à l'exécution du Programme.

Projets pilotes : Examen portant sur le secteur bénévole et la location-acquisition

La loi confère le pouvoir d'élaborer des projets pilotes destinés à étendre le Programme au secteur bénévole et à la location-acquisition. Ces projets pilotes ont pour objet de déterminer et de vérifier la viabilité et l'utilité du Programme dans ces domaines, auxquels la LFPEC ne s'applique pas actuellement. Le gouvernement fédéral souhaite atteindre, dans le cadre de ces projets pilotes, les mêmes objectifs en matière de création d'emplois et de recouvrement des coûts que ceux établis dans le Programme de base.

En tant que ministère chargé d'appliquer la loi, Industrie Canada a réalisé une vaste étude pour déterminer la faisabilité de ces projets pilotes et les défis que pose leur conception. Dans le cadre de cette étude, on s'est intéressé à l'envergure du secteur bénévole, à sa structure financière et à ses besoins de financement. En outre, on a examiné la structure de l'industrie de la location-acquisition, les lacunes à combler pour répondre aux besoins de financement des petites entreprises, la titrisation et d'autres questions techniques essentielles à la mise en œuvre d'un projet pilote dans le domaine de la location-acquisition. Le document intitulé *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada : Évaluer les nouvelles applications* (Industrie Canada, Ottawa, 2000, **http://strategis.gc.ca/lfpec**), résume les résultats de l'étude et des premières consultations menées en vue de la mise sur pied des projets pilotes. D'autres consultations auront lieu pendant l'été et l'automne 2000.

La mise en œuvre de tout projet pilote exigerait au préalable un cadre d'évaluation pour mesurer le succès du projet pendant et après sa durée de vie. Ce cadre préciserait le type de données à recueillir pour déterminer si le projet pilote est géré efficacement et s'il atteint les objectifs visés. L'accent serait mis sur les objectifs de recouvrement des coûts et la capacité de répondre à un besoin de la clientèle cible. Cette information aiderait par ailleurs à décider s'il y a lieu d'intégrer en permanence un projet pilote au Programme de base.

Examen du Programme

Contrairement à la LPPE, qui renfermait une disposition prévoyant l'expiration automatique du pouvoir de prêter, la LFPEC exige un examen obligatoire du Programme tous les cinq ans, en consultation avec le Parlement. Fait particulièrement important, la LFPEC permet au gouvernement de modifier par voie de règlement les critères d'admissibilité aux prêts accordés en vertu du Programme. Des changements pourront être apportés si les recherches et les consultations indiquent qu'ils favoriseraient le recouvrement des coûts.

Cadre d'évaluation du Programme

Industrie Canada entreprend un vaste programme qui permettra d'évaluer le Programme FPEC au cours des quatre prochains exercices. À mesure que les résultats se concrétiseront, les rapports annuels feront l'objet de modifications en fonction des données recueillies et analysées.

L'évaluation portera sur les aspects suivants :

- pertinence continue d'accroître l'accès au financement pour les petites entreprises et nécessité de maintenir la participation de l'État;
- sensibilisation au Programme et à son efficacité à atteindre les objectifs fixés, notamment en ce qui touche l'effet d'accroissement;
- incidence du Programme sur la création, le maintien et le déplacement d'emplois;
- rendement des emprunteurs.

En outre, l'évaluation fera état des progrès accomplis au chapitre du recouvrement des coûts et de la fiabilité des prévisions portant sur des indicateurs du Programme, compte tenu des effets des changements apportés à celui-ci au cours des dernières années.

À cette fin, l'Administration des prêts aux petites entreprises recueillera et analysera un plus grand nombre de données. L'évaluation reposera notamment sur des interviews auprès des parties intéressées, une enquête auprès des petites entreprises et un examen de programmes similaires.

Défis à venir

Au cours des prochains mois, le Programme fera face à deux défis de taille en ce qui a trait à la désignation des prêteurs en vertu de la loi. Le Groupe de travail sur l'avenir du secteur canadien des services financiers, aussi appelé « Groupe de travail MacKay », a recommandé d'augmenter le nombre de membres de l'Association canadienne des paiements. Le ministre des Finances a donné suite à sa recommandation en présentant le 6 juin 2000 un projet de loi destiné à réformer la législation qui régit le secteur des services financiers. Il prévoit notamment des changements à la *Loi sur l'Association canadienne des paiements*. La mise en œuvre de ces changements influera sur la LFPEC, car l'adhésion à l'Association figure parmi les principaux critères prévus par cette loi pour la désignation des membres.

Le ministère des Finances a l'intention de créer de nouvelles catégories de membres de l'Association canadienne des paiements : les compagnies d'assurance-vie, les courtiers en valeurs mobilières, les associations coopératives de crédit, les fiduciaires d'une fiducie admissible et les fonds communs de placement du marché monétaire. Selon la définition de la notion de « prêteur » figurant dans la LFPEC, tous les membres de l'Association sont des prêteurs admissibles pour les besoins du Programme. Le fait d'accepter comme prêteurs admissibles tous les nouveaux membres de l'Association qui ne sont pas des prêteurs pourrait accroître le risque auquel est exposé l'État. Afin de régler ce problème, le projet de loi visant à réformer le secteur des services financiers prévoit une modification corrélative à l'article 2 de la LFPEC pour modifier la définition de « prêteur ».

Ces dispositions ne toucheront pas les membres actuels de l'Association canadienne des paiements ni les nouveaux membres faisant partie des anciennes catégories. Toutefois, les nouveaux membres classés dans les nouvelles catégories devront satisfaire aux exigences de la modification. Ces mesures atténueront le risque auquel est exposé l'État, car les prêteurs sans expérience n'auront pas automatiquement accès au Programme. De plus, le projet de loi n'aura aucune incidence sur la *Politique concernant la désignation des prêteurs*.

La LFPEC distingue trois catégories de prêteurs : les membres de l'Association canadienne des paiements; les membres d'une société coopérative de crédit centrale faisant elle-même partie de cette association et tout autre organisme agréé comme prêteur par le ministre. Bien que la loi et son règlement d'application confèrent le pouvoir d'agréer comme prêteurs des organisations non membres de l'Association, ils n'établissent aucun critère à cette fin. C'est pourquoi des lignes directrices ont été élaborées pour traiter les demandes extraordinaires provenant d'organisations désireuses d'être agréées pour accorder des prêts sous le régime de la loi. Les lignes directrices ont pour objet d'assurer que, en agréant de nouveaux prêteurs, le ministre ait raisonnablement l'assurance que leur stabilité financière et leur expérience sont adéquates. Le ministre est pleinement autorisé à établir ou à modifier à tout moment les critères régissant cette politique. L'établissement de lignes directrices a pour but d'assurer la transparence dans l'administration du Programme.

Tableaux relatifs à la LFPEC

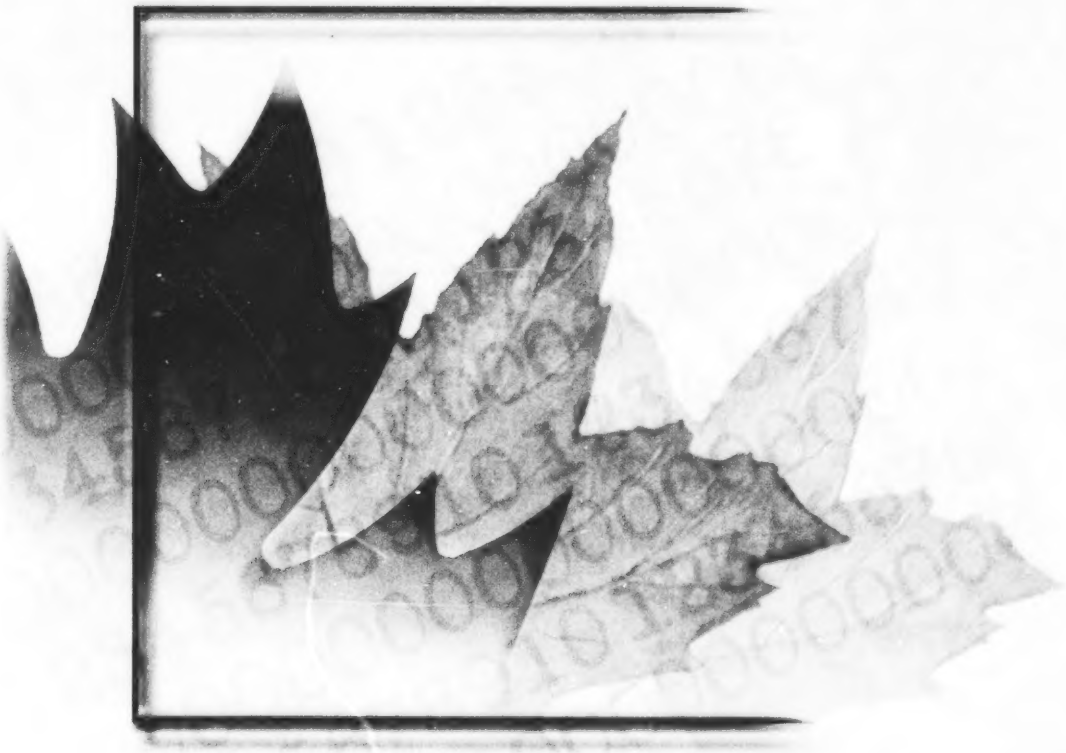


Tableau I – Comparaison entre la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* et la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* – Principales différences entre les programmes

Élément	Programme de financement des petites entreprises du Canada	Programme de prêts aux petites entreprises
Diligence	Les prêteurs sont tenus d'appliquer la même diligence aux prêts accordés sous le régime de la LFPEC qu'à leurs autres prêts. Ils doivent notamment obtenir des références satisfaisantes au sujet du crédit de l'emprunteur et évaluer sa capacité de payer.	Il n'y avait aucune mention à cet égard.
Évaluation	**On exige une évaluation dans quatre situations, notamment dans le cas de l'achat d'une entreprise en exploitation.**	**On exigeait une évaluation uniquement dans le cas d'une transaction avec lien de dépendance.**
Éléments d'actif admissibles	Les coûts de décontamination peuvent être financés dans certaines circonstances. L'exigence selon laquelle au moins 50 p. 100 de la superficie doit être utilisée pour l'exploitation de l'entreprise s'applique uniquement à l'achat de locaux, tandis que la règle du 100 p. 100 s'applique aux améliorations.	Les coûts de décontamination n'étaient pas mentionnés expressément. La règle des 50 p. 100 s'appliquait à l'achat et à l'amélioration de locaux.
Emprunteurs liés	**La valeur globale des prêts accordés à des emprunteurs liés est limitée à 250 000 $, à moins qu'il ne s'agisse de petites entreprises indépendantes.**	**La valeur globale des prêts accordés à chaque emprunteur était limitée à 250 000 $. Aucune restriction n'était prévue pour les emprunteurs liés.**
Sûretés	Les exigences relatives aux sûretés de divers rangs sont définies pour un large éventail de situations. On fait la distinction entre la sûreté principale et la sûreté supplémentaire. Les règles concernant la substitution de sûretés et les mainlevées à l'égard de biens nantis ont été élargies pour couvrir un plus grand nombre de situations.	Les exigences relatives aux sûretés de divers rangs étaient définies pour un nombre limité de situations. On ne faisait aucune distinction entre la sûreté principale et la sûreté supplémentaire. Les règles pour la substitution et la mainlevée d'éléments d'actif couvraient un nombre limité de situations.
Révision des modalités de remboursement	**Les modalités de remboursement peuvent être modifiées à tout moment dans la mesure où les changements ne portent pas atteinte à la capacité de payer de l'emprunteur.**	**Il était possible d'apporter des changements uniquement dans les cas de défaut de remboursement réel ou imminent.**
Réclamations pour pertes	Le prêteur peut dorénavant présenter une réclamation intérimaire pour pertes avant que la garantie personnelle ait été réalisée ou que la mise en œuvre du règlement à l'amiable soit terminée. Le délai de 36 mois peut être prolongé sans limite. L'intérêt sur le montant de la réclamation s'accumule pendant 12 mois au taux intégral et ensuite pendant 12 mois à la moitié de ce taux.	Il fallait attendre que la garantie ait été réalisée intégralement avant de présenter une réclamation pour pertes. Le délai de 36 mois pouvait être prolongé seulement de 6 mois. L'intérêt sur le montant de la réclamation s'accumulait pendant 12 mois au taux intégral et ensuite pendant 24 mois à la moitié de ce taux.
Frais d'administration de 1,25 p. 100	**À partir de 2000-2001, les frais d'administration annuels de 1,25 p. 100 seront exigibles trimestriellement.**	**Les frais d'administration annuels étaient exigibles annuellement.**
Recours en cas de non-conformité	Des recours particuliers sont prévus pour plusieurs types de non-conformité.	Les recours prévus en cas de non-conformité étaient limités. Les périodes de correction étaient plus restrictives.
Vérifications sur place	**La loi permet au ministre de vérifier sur place les documents et les dossiers des prêteurs pour s'assurer que ces derniers respectent les dispositions de la loi et de son règlement d'application.**	**Le ministre n'avait pas le pouvoir de vérifier sur place les documents et les dossiers des prêteurs pour s'assurer que ces derniers respectaient les dispositions de la loi et de son règlement d'application.**

Tableau II — Prêts accordés en 1999-2000 selon la région et le prêteur

Région	Banque Royale du Canada		Banque Canadienne Impériale de Commerce		Banque de Montréal		Banque de Nouvelle-Écosse		Banque Toronto-Dominion	
	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)
Ouest canadien	**971**	**91 027**	**846**	**66 997**	**610**	**48 253**	**775**	**44 282**	**242**	**16 019**
Colombie-Britannique	321	30 919	221	19 201	305	23 890	231	13 923	118	6 943
Alberta	348	37 138	388	31 452	191	16 033	314	18 002	73	5 379
Saskatchewan	187	13 409	150	9 311	60	3 118	120	5 631	26	2 053
Manitoba	115	9 562	87	7 033	54	5 213	110	6 726	25	1 645
Ontario et territoires	**1 892**	**173 645**	**872**	**81 528**	**626**	**61 583**	**738**	**59 088**	**381**	**34 483**
Ontario	1 882	172 721	857	80 338	612	60 184	736	58 979	380	34 472
Nunavut	2	151	0	0	0	0	0	0	0	0
Territoires du Nord-Ouest	5	434	10	788	10	1 105	2	109	0	0
Yukon	3	339	5	401	4	294	0	0	1	11
Québec	**1 190**	**89 450**	**212**	**16 228**	**478**	**41 663**	**156**	**9 025**	**298**	**21 946**
Provinces de l'Atlantique	**614**	**49 731**	**178**	**15 731**	**148**	**13 000**	**560**	**28 626**	**81**	**5 708**
Nouveau-Brunswick	212	16 845	18	1 695	67	5 751	139	6 632	25	1 718
Nouvelle-Écosse	271	21 563	86	6 207	31	2 887	195	10 888	34	2 099
Île-du-Prince-Édouard	30	2 138	19	1 259	14	938	34	1 684	13	1 257
Terre-Neuve	101	9 184	55	6 570	36	3 423	192	9 421	9	634
Total*	4 667	403 854	2 108	180 482	1 862	164 499	2 229	141 022	1 000	78 156

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis

Tableau I – Comparaison entre la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* et la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* – Principales différences entre les programmes

Élément	Programme de financement des petites entreprises du Canada	Programme de prêts aux petites entreprises
Diligence	Les prêteurs sont tenus d'appliquer la même diligence aux prêts accordés sous le régime de la LFPEC qu'à leurs autres prêts. Ils doivent notamment obtenir des références satisfaisantes au sujet du crédit de l'emprunteur et évaluer sa capacité de payer.	Il n'y avait aucune mention à cet égard.
Évaluation	On exige une évaluation dans quatre situations, notamment dans le cas de l'achat d'une entreprise en exploitation.	On exigeait une évaluation uniquement dans le cas d'une transaction avec lien de dépendance.
Éléments d'actif admissibles	Les coûts de décontamination peuvent être financés dans certaines circonstances. L'exigence selon laquelle au moins 50 p. 100 de la superficie doit être utilisée pour l'exploitation de l'entreprise s'applique uniquement à l'achat de locaux, tandis que la règle du 100 p. 100 s'applique aux améliorations.	Les coûts de décontamination n'étaient pas mentionnés expressément. La règle des 50 p. 100 s'appliquait à l'achat et à l'amélioration de locaux.
Emprunteurs liés	La valeur globale des prêts accordés à des emprunteurs liés est limitée à 250 000 $, à moins qu'il ne s'agisse de petites entreprises indépendantes.	La valeur globale des prêts accordés à chaque emprunteur était limitée à 250 000 $. Aucune restriction n'était prévue pour les emprunteurs liés.
Sûretés	Les exigences relatives aux sûretés de divers rangs sont définies pour un large éventail de situations. On fait la distinction entre la sûreté principale et la sûreté supplémentaire. Les règles concernant la substitution de sûretés et les mainlevées à l'égard de biens nantis ont été élargies pour couvrir un plus grand nombre de situations.	Les exigences relatives aux sûretés de divers rangs étaient définies pour un nombre limité de situations. On ne faisait aucune distinction entre la sûreté principale et la sûreté supplémentaire. Les règles pour la substitution et la mainlevée d'éléments d'actif couvraient un nombre limité de situations.
Révision des modalités de remboursement	Les modalités de remboursement peuvent être modifiées à tout moment dans la mesure où les changements ne portent pas atteinte à la capacité de payer de l'emprunteur.	Il était possible d'apporter des changements uniquement dans les cas de défaut de remboursement réel ou imminent.
Réclamations pour pertes	Le prêteur peut dorénavant présenter une réclamation intérimaire pour pertes avant que la garantie personnelle ait été réalisée ou que la mise en œuvre du règlement à l'amiable soit terminée. Le délai de 36 mois peut être prolongé sans limite. L'intérêt sur le montant de la réclamation s'accumule pendant 12 mois au taux intégral et ensuite pendant 12 mois à la moitié de ce taux.	Il fallait attendre que la garantie ait été réalisée intégralement avant de présenter une réclamation pour pertes. Le délai de 36 mois pouvait être prolongé seulement de 6 mois. L'intérêt sur le montant de la réclamation s'accumulait pendant 12 mois au taux intégral et ensuite pendant 24 mois à la moitié de ce taux.
Frais d'administration de 1,25 p. 100	À partir de 2000-2001, les frais d'administration annuels de 1,25 p. 100 seront exigibles trimestriellement.	Les frais d'administration annuels étaient exigibles annuellement.
Recours en cas de non-conformité	Des recours particuliers sont prévus pour plusieurs types de non-conformité.	Les recours prévus en cas de non-conformité étaient limités. Les périodes de correction étaient plus restrictives.
Vérifications sur place	La loi permet au ministre de vérifier sur place les documents et les dossiers des prêteurs pour s'assurer que ces derniers respectent les dispositions de la loi et de son règlement d'application.	Le ministre n'avait pas le pouvoir de vérifier sur place les documents et les dossiers des prêteurs pour s'assurer que ces derniers respectaient les dispositions de la loi et de son règlement d'application.

Tableau II — Prêts accordés en 1999-2000 selon la région et le prêteur

Région	Banque Royale du Canada		Banque Canadienne Impériale de Commerce		Banque de Montréal		Banque de Nouvelle-Écosse		Banque Toronto-Dominion	
	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)
Ouest canadien	**971**	**91 027**	**846**	**66 997**	**610**	**48 253**	**775**	**44 282**	**242**	**16 019**
Colombie-Britannique	321	30 919	221	19 201	305	23 890	231	13 923	118	6 943
Alberta	348	37 138	388	31 452	191	16 033	314	18 002	73	5 379
Saskatchewan	187	13 409	150	9 311	60	3 118	120	5 631	26	2 053
Manitoba	115	9 562	87	7 033	54	5 213	110	6 726	25	1 645
Ontario et territoires	**1 892**	**173 645**	**872**	**81 526**	**626**	**61 583**	**738**	**59 088**	**381**	**34 483**
Ontario	1 882	172 721	857	80 338	612	60 184	736	58 979	380	34 472
Nunavut	2	151	0	0	0	0	0	0	0	0
Territoires du Nord-Ouest	5	434	10	788	10	1 105	2	109	0	0
Yukon	3	339	5	401	4	294	0	0	1	11
Québec	**1 190**	**89 450**	**212**	**16 228**	**478**	**41 663**	**156**	**9 025**	**296**	**21 946**
Provinces de l'Atlantique	**614**	**49 731**	**178**	**15 731**	**148**	**13 000**	**560**	**28 626**	**81**	**5 708**
Nouveau-Brunswick	212	16 845	18	1 695	67	5 751	139	6 632	25	1 718
Nouvelle-Écosse	271	21 563	86	6 207	31	2 887	195	10 888	34	2 099
Île-du-Prince-Édouard	30	2 138	19	1 259	14	938	34	1 684	13	1 257
Terre-Neuve	101	9 184	55	6 570	36	3 423	192	9 421	9	634
Total*	**4 667**	**403 854**	**2 108**	**180 482**	**1 862**	**164 499**	**2 229**	**141 022**	**1 000**	**78 156**

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau II (suite) — **Prêts accordés en 1999-2000 selon la région et le prêteur**

Région	Banque Nationale du Canada		Banque HSBC		Banque Laurentienne du Canada		Autres banques à charte		Caisses populaires	
	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)
Ouest canadien	**3**	**225**	**152**	**13 913**	**0**	**0**	**13**	**1 621**	**11**	**1 439**
Colombie-Britannique	0	0	94	7 662	0	0	10	1 209	0	0
Alberta	3	225	51	5 279	0	0	3	412	0	0
Saskatchewan	0	0	7	972	0	0	0	0	0	0
Manitoba	0	0	0	0	0	0	0	0	11	1 439
Ontario et territoires	**55**	**6 121**	**96**	**9 587**	**9**	**473**	**38**	**4 209**	**94**	**7 235**
Ontario	55	6 121	96	9 587	9	473	38	4 209	94	7 235
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Territoires du Nord-Ouest	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yukon	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Québec	**364**	**27 418**	**34**	**2 833**	**146**	**12 592**	**17**	**1 706**	**3 203**	**167 670**
Provinces de l'Atlantique	**25**	**2 622**	**8**	**601**	**0**	**0**	**0**	**0**	**46**	**5 005**
Nouveau-Brunswick	20	1 859	1	11	0	0	0	0	46	5 005
Nouvelle-Écosse	5	763	6	513	0	0	0	0	0	0
Île-du-Prince-Édouard	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terre-Neuve	0	0	1	78	0	0	0	0	0	0
Total*	**447**	**36 387**	**290**	**26 934**	**155**	**13 064**	**68**	**7 536**	**3 354**	**181 349**

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau II (fin) **— Prêts accordés en 1999-2000 selon la région et le prêteur**

Région	Coopératives de crédit		Newcourt		Autres sociétés de fiducie, de prêt et d'assurance		Succursales d'Alberta		Total*	
	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)
Ouest canadien	**574**	**39 999**	**402**	**28 617**	**9**	**1 496**	**144**	**13 697**	**4 752**	**367 586**
Colombie-Britannique	99	6 703	113	8 557	7	1 131	0	0	1 519	120 138
Alberta	126	9 504	213	15 949	2	365	144	13 697	1 856	153 434
Saskatchewan	212	14 793	32	2 172	0	0	0	0	794	51 459
Manitoba	137	8 999	44	1 940	0	0	0	0	583	42 556
Ontario et territoires	**54**	**6 353**	**76**	**6 274**	**21**	**3 367**	**0**	**0**	**4 952**	**453 945**
Ontario	54	6 353	74	6 170	21	3 367	0	0	4 908	450 210
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	2	151
Territoires du Nord-Ouest	0	0	1	51	0	0	0	0	28	2 487
Yukon	0	0	1	53	0	0	0	0	14	1 097
Québec	**0**	**0**	**109**	**10 151**	**21**	**2 264**	**0**	**0**	**6 226**	**402 945**
Provinces de l'Atlantique	**36**	**2 441**	**39**	**3 211**	**2**	**246**	**0**	**0**	**1 737**	**126 922**
Nouveau-Brunswick	4	587	24	1 906	1	195	0	0	557	42 205
Nouvelle-Écosse	25	1 522	9	823	1	50	0	0	663	47 317
Île-du-Prince-Édouard	7	331	0	0	0	0	0	0	117	7 608
Terre-Neuve	0	0	6	483	0	0	0	0	400	29 793
Total*	**664**	**48 793**	**626**	**48 253**	**53**	**7 372**	**144**	**13 697**	**17 667**	**1 351 399**

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau II (suite) **— Prêts accordés en 1999-2000 selon la région et le prêteur**

Région	Banque Nationale du Canada		Banque HSBC		Banque Laurentienne du Canada		Autres banques à charte		Caisses populaires	
	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)
Ouest canadien	**3**	**225**	**152**	**13 913**	**0**	**0**	**13**	**1 621**	**11**	**1 439**
Colombie-Britannique	0	0	94	7 662	0	0	10	1 209	0	0
Alberta	3	225	51	5 279	0	0	3	412	0	0
Saskatchewan	0	0	7	972	0	0	0	0	0	0
Manitoba	0	0	0	0	0	0	0	0	11	1 439
Ontario et territoires	**55**	**6 121**	**96**	**9 587**	**9**	**473**	**38**	**4 209**	**94**	**7 235**
Ontario	55	6 121	96	9 587	9	473	38	4 209	94	7 235
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Territoires du Nord-Ouest	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yukon	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Québec	**384**	**27 418**	**34**	**2 833**	**146**	**12 582**	**17**	**1 706**	**3 203**	**167 670**
Provinces de l'Atlantique	**25**	**2 622**	**8**	**601**	**0**	**0**	**0**	**0**	**46**	**5 005**
Nouveau-Brunswick	20	1 859	1	11	0	0	0	0	46	5 005
Nouvelle-Écosse	5	763	6	513	0	0	0	0	0	0
Île-du-Prince-Édouard	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terre-Neuve	0	0	1	78	0	0	0	0	0	0
Total*	447	36 387	290	26 934	155	13 064	68	7 536	3 354	181 349

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau II (fin) — Prêts accordés en 1999-2000 selon la région et le prêteur

Région	Coopératives de crédit		Newcourt		Autres sociétés de fiducie, de prêt et d'assurance		Succursales d'Alberta		Total*	
	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)
Ouest canadien	**574**	**38 986**	**402**	**28 617**	**9**	**1 466**	**144**	**13 697**	**4 782**	**387 586**
Colombie-Britannique	99	6 703	113	8 557	7	1 131	0	0	1 519	120 138
Alberta	126	9 504	213	15 949	2	365	144	13 697	1 856	153 434
Saskatchewan	212	14 793	32	2 172	0	0	0	0	794	51 459
Manitoba	137	8 999	44	1 940	0	0	0	0	583	42 556
Ontario et territoires	**54**	**6 353**	**76**	**6 274**	**21**	**3 367**	**0**	**0**	**4 982**	**453 945**
Ontario	54	6 353	74	6 170	21	3 367	0	0	4 908	450 210
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	2	151
Territoires du Nord-Ouest	0	0	1	51	0	0	0	0	28	2 487
Yukon	0	0	1	53	0	0	0	0	14	1 097
Québec	**0**	**0**	**108**	**10 151**	**21**	**2 264**	**0**	**0**	**8 228**	**402 945**
Provinces de l'Atlantique	**36**	**2 441**	**39**	**3 211**	**2**	**248**	**0**	**0**	**1 737**	**126 922**
Nouveau-Brunswick	4	587	24	1 906	1	195	0	0	557	42 205
Nouvelle-Écosse	25	1 522	9	823	1	50	0	0	663	47 317
Île-du-Prince-Édouard	7	331	0	0	0	0	0	0	117	7 608
Terre-Neuve	0	0	6	483	0	0	0	0	400	29 793
Total*	664	48 793	626	48 253	53	7 372	144	13 697	17 667	1 351 399

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Partie 2 *Loi sur les prêts aux petites entreprises*

Contexte

La *Loi sur les prêts aux petites entreprises* (LPPE) a été abrogée le 31 mars 1999 pour être remplacée par la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* (LFPEC). La LPPE visait à aider les petites et moyennes entreprises (PME) nouvelles et existantes à obtenir du financement à terme à un coût abordable pour l'achat et l'amélioration d'immobilisations. Ces prêts destinés à l'amélioration des petites et moyennes entreprises étaient accordés directement à ces dernières par des prêteurs agréés. L'élément clé de la LPPE était le partage des pertes sur prêts, le cas échéant, entre les prêteurs et l'État. En 1995, le gouvernement a établi l'objectif de recouvrement des coûts pour le Programme de prêts aux petites entreprises (PPE). Les recettes perçues sur les prêts accordés à compter du 1er avril 1995 devaient compenser la valeur des réclamations réglées par l'État pendant la durée de ces prêts. Le tableau IV de la section « Tableaux relatifs à la LPPE » montre en détail l'évolution des paramètres du Programme PPE au fil des ans.

Un vaste examen de la LPPE mené en 1998 avait confirmé l'efficience du Programme et son efficacité à combler une lacune sur le plan du financement par emprunt à la disposition des PME. Cependant, pour rationaliser la législation et tenir compte des résultats de l'examen ainsi que des recommandations formulées par le vérificateur général et le Comité permanent de l'industrie de la Chambre des communes, il a été décidé d'élaborer une nouvelle loi au lieu de modifier la LPPE. Les paramètres de la nouvelle loi concernant le Programme sont similaires à ceux de la LPPE, mais certaines dispositions ont été ajoutées pour améliorer la capacité de recouvrement des coûts.

Entre sa création, en 1961, et 1993, le Programme PPE avait une envergure modeste. Pendant ces 32 années, quelque 316 000 prêts totalisant environ 9 milliards de dollars ont été accordés. Par suite des changements importants apportés aux paramètres du Programme en 1993, la valeur des prêts accordés a monté en flèche, pour atteindre plus de 2,5 milliards durant le seul exercice 1993-1994 et 4,4 milliards en 1994-1995. Des modifications ont été apportées en 1995 pour mettre le Programme sur la voie du recouvrement des coûts. Le Programme a néanmoins continué d'atteindre son objectif d'amélioration de l'accès au financement, et plus de 117 000 prêts totalisant quelque 7,85 milliards de dollars ont été garantis en vertu de la Loi après que le principe du recouvrement des coûts fut incorporé au Programme en 1995-1996.

L'octroi de prêts en vertu de la LPPE a pris fin le 31 mars 1999, mais l'Administration des prêts aux petites entreprises continuera de recevoir les réclamations et les recettes associées à ces prêts pendant encore de nombreuses années. La durée maximale des prêts garantis sous le régime de la LPPE est de 10 ans à partir de la date à laquelle était prévu le premier paiement de capital, et les prêteurs disposent d'un délai maximal de trois ans pour demander un remboursement à l'égard d'une perte sur un prêt en souffrance. En théorie, des réclamations sur des prêts accordés sous le régime du Programme PPE pourraient donc être soumises jusqu'à 14 ans après la date de l'octroi du dernier prêt.

Historiquement, le niveau des réclamations a varié en fonction des cycles économiques et il a atteint son point culminant trois ans après l'octroi des prêts. Après une longue période où le niveau des réclamations a été relativement constant et modeste, le nombre et la valeur des réclamations réglées ont pratiquement doublé en 1996-1997 par rapport à l'exercice précédent. Ils ont ensuite continué de grimper, pour atteindre en 1997-1998 un sommet sans précédent (5 964 réclamations totalisant

246 millions de dollars), après quoi ils ont graduellement diminué. Cette tendance à la baisse devrait s'accélérer au cours des exercices à venir à mesure que les prêts arriveront à échéance, en particulier ceux accordés en 1993-1994 et en 1994-1995, et par suite de l'abolition du Programme PPE.

La figure 3, à la page suivante, montre le nombre de prêts accordés sous le régime du Programme PPE entre 1990-1991 et 1998-1999, ainsi que le nombre de réclamations réglées entre 1990-1991 et 1999-2000 à l'égard des prêts garantis en vertu de ce programme. La figure 4 fournit des renseignements similaires pour la valeur des prêts accordés et des réclamations réglées pendant les mêmes périodes. Le tableau I de la section « Tableaux relatifs à la LPPE » présente des données historiques sur les prêts accordés et les réclamations réglées dans le cadre du Programme PPE.

Prêts accordés en vertu du Programme PPE selon la taille des entreprises

L'Administration recueille auprès du prêteur des renseignements exhaustifs sur l'emprunteur (taille de l'entreprise exprimée en fonction de ses recettes, secteur dans lequel elle exerce ses activités, etc.). Un examen des données indique que la valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés au cours d'un exercice donné atteint un sommet deux à trois ans plus tard, après quoi elle diminue. D'après les données historiques sur le Programme PPE, la plus grande partie de la valeur des réclamations associées aux prêts accordés au cours d'un exercice fiscal donné est versée au cours des trois exercices qui suivent. Le tableau 5 donne une ventilation, selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes, de la valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999.

Prêts accordés en vertu du Programme PPE selon le secteur industriel

On a déployé beaucoup d'efforts pour classer les emprunteurs de façon plus précise et détaillée, selon le secteur industriel où ils exercent leurs activités. Par exemple, à mesure que les réclamations étaient traitées, l'information sur le secteur était examinée et confirmée. Les données sur les prêts les plus récents ou ceux pour lesquels on a traité une réclamation ont parfois été classées différemment par rapport aux données sur les prêts plus anciens ou sur ceux qui n'ont donné lieu à aucune réclamation. Il est important de garder ces différences à l'esprit au moment d'analyser l'activité dans le cadre du Programme.

Le tableau 6, à la page 26, présente les données sur la valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts consentis entre 1995-1996 et 1998-1999 à des entreprises de divers secteurs (hébergement et restauration, commerce de détail, transport et entreposage, fabrication et « autres services »). Les entreprises de ces secteurs industriels ont été les plus actives récemment en ce qui a trait aux prêts accordés sous le régime du Programme PPE.

Figure 3 – Nombre de prêts accordés entre 1990-1991 et 1998-1999 et de réclamations réglées entre 1990-1991 et 1999-2000 dans le cadre du Programme PPE

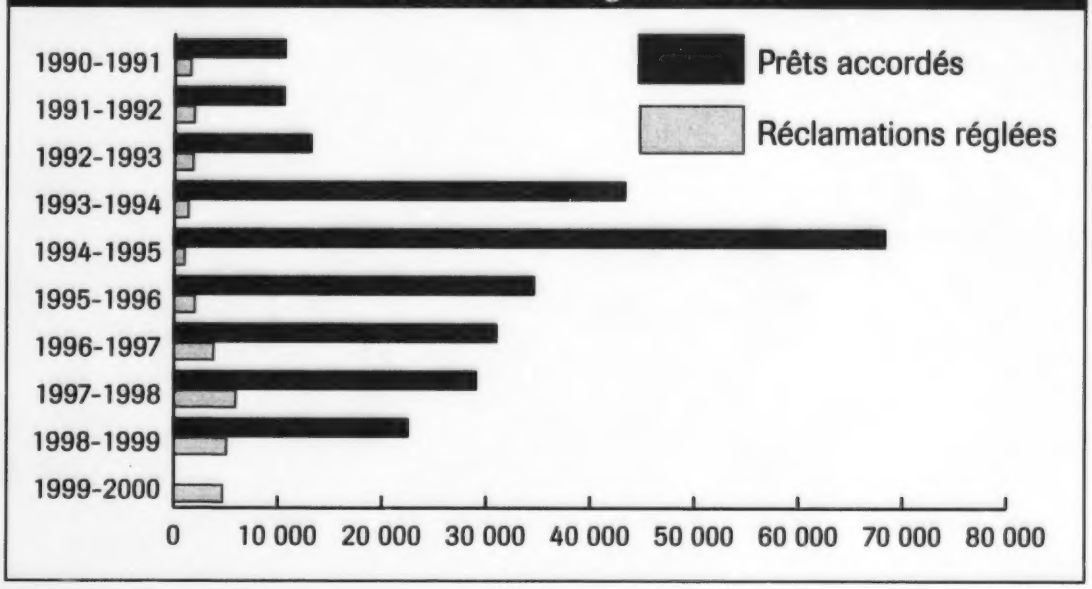


Figure 4 – Valeur des prêts accordés entre 1990-1991 et 1998-1999 et des réclamations réglées entre 1990-1991 et 1999-2000 dans le cadre du Programme PPE

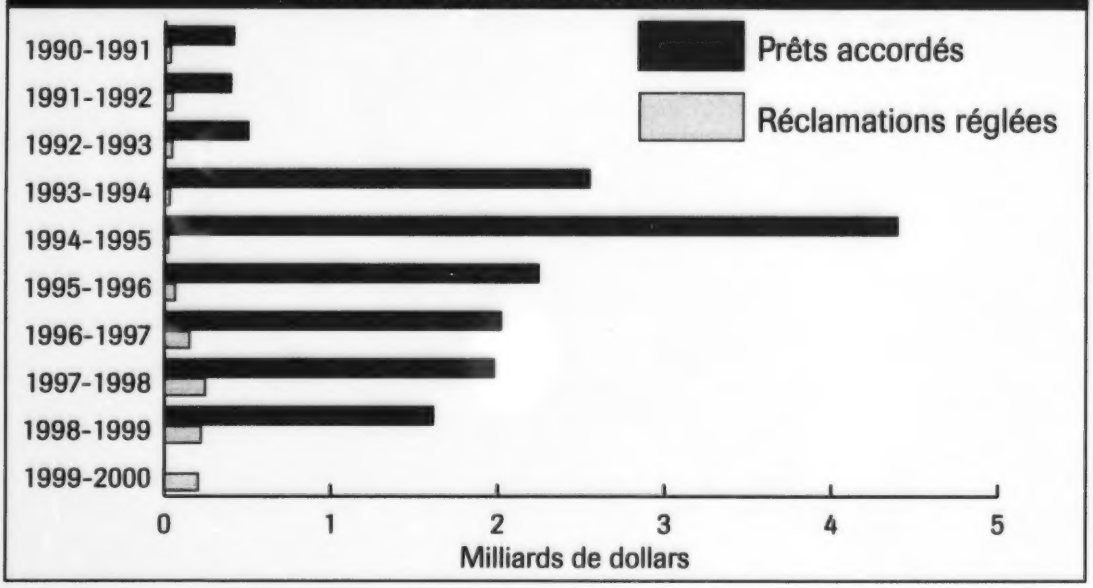


Tableau 5 — Valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999 selon la taille des entreprises

Recettes annuelles de l'entreprise	Exercice ou les prêts ont été accordés	Valeur des prêts	Réclamations nettes réglées					Valeur des réclamations nettes réglées*
			1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	
		(en milliers de dollars)						
Moins de 100 000 $	**1995-1996**	**867 722**	**307**	**9 786**	**27 265**	**22 269**	**15 792**	**75 418**
	1996-1997	**175 956**		**27**	**1 410**	**2 803**	**3 027**	**7 267**
	1997-1998	**154 338**			**18**	**847**	**2 574**	**3 440**
	1998-1999	**121 153**				**3**	**947**	**950**
100 000 $ ou plus, mais moins de 250 000 $	1995-1996	367 674	0	1 785	8 788	7 278	5 517	23 368
	1996-1997	495 312		31	4 135	7 961	10 025	22 152
	1997-1998	457 380			48	2 280	7 659	9 987
	1998-1999	353 204				0	2 612	2 612
250 000 $ ou plus, mais moins de 500 000 $	**1995-1996**	**343 253**	**0**	**1 965**	**11 384**	**12 415**	**7 338**	**33 103**
	1996-1997	**462 014**		**108**	**4 990**	**13 081**	**14 322**	**32 501**
	1997-1998	**447 039**			**194**	**2 999**	**11 732**	**14 925**
	1998-1999	**374 261**				**63**	**4 544**	**4 607**
500 000 $ ou plus, mais moins de 1 000 000 $	1995-1996	318 572	0	868	9 211	12 446	7 828	30 353
	1996-1997	431 735		62	4 797	11 162	13 438	29 459
	1997-1998	451 576			22	4 125	11 915	16 062
	1998-1999	358 600				17	3 225	3 242
1 000 000 $ ou plus, mais moins de 2 500 000 $	**1995-1996**	**248 772**	**0**	**823**	**6 161**	**6 905**	**5 696**	**19 584**
	1996-1997	**335 191**		**0**	**2 283**	**8 604**	**8 422**	**19 309**
	1997-1998	**350 931**			**64**	**2 998**	**7 896**	**10 958**
	1998-1999	**297 571**				**35**	**2 210**	**2 245**
2 500 000 $ ou plus	1995-1996	97 164	0	218	2 334	2 102	1 835	6 490
	1996-1997	118 735		0	659	2 964	2 387	6 010
	1997-1998	116 046			0	304	2 266	2 570
	1998-1999	108 585				0	583	583
Total (toutes les entreprises)	**1995-1996**	**2 243 157**	**307**	**15 446**	**65 143**	**63 414**	**44 007**	**188 316**
	1996-1997	**2 018 943**		**228**	**18 274**	**46 575**	**51 620**	**116 697**
	1997-1998	**1 977 309**			**346**	**13 553**	**44 043**	**57 942**
	1998-1999	**1 613 373**				**117**	**14 122**	**14 239**
	Tous les exercices	7 852 782	307	15 674	83 763	123 659	153 792	377 194

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau 5 — Valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999 selon la taille des entreprises

Recettes annuelles de l'entreprise	Exercice où les prêts ont été accordés	Valeur des prêts	Réclamations nettes réglées					Valeur des réclamations nettes réglées*
			1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	
		(en milliers de dollars)						
Moins de 100 000 $	1995-1996	867 722	307	9 786	27 265	22 269	15 792	75 418
	1996-1997	175 956		27	1 410	2 803	3 027	7 267
	1997-1998	154 338			18	847	2 574	3 440
	1998-1999	121 153				3	947	950
100 000 $ ou plus, mais moins de 250 000 $	1995-1996	367 674	0	1 785	8 788	7 278	5 517	23 368
	1996-1997	495 312		31	4 135	7 961	10 025	22 152
	1997-1998	457 380			48	2 280	7 659	9 987
	1998-1999	353 204				0	2 612	2 612
250 000 $ ou plus, mais moins de 500 000 $	1995-1996	343 253	0	1 965	11 384	12 415	7 338	33 103
	1996-1997	462 014		108	4 990	13 081	14 322	32 501
	1997-1998	447 039			194	2 999	11 732	14 925
	1998-1999	374 261				63	4 544	4 607
500 000 $ ou plus, mais moins de 1 000 000 $	1995-1996	318 572	0	868	9 211	12 446	7 828	30 353
	1996-1997	431 735		62	4 797	11 162	13 438	29 459
	1997-1998	451 576			22	4 125	11 915	16 062
	1998-1999	358 600				17	3 225	3 242
1 000 000 $ ou plus, mais moins de 2 500 000 $	1995-1996	248 772	0	823	6 161	6 905	5 696	19 584
	1996-1997	335 191		0	2 283	8 604	8 422	19 309
	1997-1998	350 931			64	2 998	7 896	10 958
	1998-1999	297 571				35	2 210	2 245
2 500 000 $ ou plus	1995-1996	97 164	0	218	2 334	2 102	1 835	6 490
	1996-1997	118 735		0	659	2 964	2 387	6 010
	1997-1998	116 046			0	304	2 266	2 570
	1998-1999	108 585				0	583	583
Total (toutes les entreprises)	1995-1996	2 243 157	307	15 446	65 143	63 414	44 007	188 316
	1996-1997	2 018 943		228	18 274	46 575	51 620	116 697
	1997-1998	1 977 309			346	13 553	44 043	57 942
	1998-1999	1 613 373				117	14 122	14 239
	Tous les exercices	7 852 782	307	15 674	83 763	123 659	153 792	377 194

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau 6 — Valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999 dans certains secteurs industriels

Recettes annuelles de l'entreprise	Exercice où les prêts ont été accordés	Valeur des prêts	Réclamations nettes réglées					Valeur des réclamations nettes réglées*
			1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	
		(en milliers de dollars)						
Hébergement, restauration et débits de boissons	1995-1996	372 516	6	4 506	16 803	17 019	12 438	50 772
	1996-1997	380 114		186	6 066	15 496	16 534	38 282
	1997-1998	351 467			143	5 119	13 551	18 813
	1998-1999	321 145				0	4 466	4 466
Commerce de détail	**1995-1996**	**274 026**	**8**	**2 811**	**8 175**	**8 946**	**5 348**	**25 288**
	1996-1997	**272 817**		**17**	**3 899**	**8 845**	**7 675**	**20 436**
	1997-1998	**269 144**			**49**	**2 075**	**6 519**	**8 643**
	1998-1999	**224 810**				**0**	**3 340**	**3 340**
Transport et entreposage	1995-1996	306 718	54	703	3 054	3 585	2 984	10 380
	1996-1997	263 405		0	832	1 889	1 827	4 548
	1997-1998	241 858			4	741	1 357	2 102
	1998-1999	192 485				0	475	475
Fabrication	**1995-1996**	**207 856**	**32**	**1 184**	**5 787**	**6 152**	**6 112**	**19 267**
	1996-1997	**183 948**		**11**	**1 006**	**4 455**	**7 156**	**12 628**
	1997-1998	**174 555**			**7**	**1 644**	**6 287**	**7 938**
	1998-1999	**128 158**				**49**	**1 604**	**1 653**
Autres services	1995-1996	333 807	14	2 094	12 339	10 966	2 705	28 118
	1996-1997	409 346		0	3 347	9 870	3 681	16 898
	1997-1998	425 032			52	2 399	3 781	6 232
	1998-1999	376 945				68	1 455	1 523
Total (toutes les entreprises des secteurs indiqués ci-dessus)*	**1995-1996**	**1 494 923**	**114**	**11 298**	**46 158**	**46 668**	**29 587**	**133 825**
	1996-1997	**1 509 630**		**214**	**15 150**	**40 555**	**36 873**	**92 792**
	1997-1998	**1 462 056**			**255**	**11 978**	**31 495**	**43 728**
	1998-1999	**1 243 543**				**117**	**11 340**	**11 457**
	Tous les exercices	5 710 152	114	11 512	61 563	99 318	109 295	281 802

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau 6 — Valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999 dans certains secteurs industriels

Recettes annuelles de l'entreprise	Exercice où les prêts ont été accordés	Valeur des prêts	Réclamations nettes réglées					Valeur des réclamations nettes réglées*
			1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	
		(en milliers de dollars)						
Hébergement, restauration et débits de boissons	1995-1996	372 516	6	4 506	16 803	17 019	12 438	50 772
	1996-1997	380 114		186	6 066	15 496	16 534	38 282
	1997-1998	351 467			143	5 119	13 551	18 813
	1998-1999	321 145				0	4 466	4 466
Commerce de détail	1995-1996	274 026	8	2 811	8 175	8 946	5 348	25 288
	1996-1997	272 817		17	3 899	8 845	7 675	20 436
	1997-1998	269 144			49	2 075	6 519	8 643
	1998-1999	224 810				0	3 340	3 340
Transport et entreposage	1995-1996	306 718	54	703	3 054	3 585	2 984	10 380
	1996-1997	263 405		0	832	1 889	1 827	4 548
	1997-1998	241 858			4	741	1 357	2 102
	1998-1999	192 485				0	475	475
Fabrication	1995-1996	207 856	32	1 184	5 787	6 152	6 112	19 267
	1996-1997	183 948		11	1 006	4 455	7 156	12 628
	1997-1998	174 555			7	1 644	6 287	7 938
	1998-1999	128 158				49	1 604	1 653
Autres services	1995-1996	333 807	14	2 094	12 339	10 966	2 705	28 118
	1996-1997	409 346		0	3 347	9 870	3 681	16 898
	1997-1998	425 032			52	2 399	3 781	6 232
	1998-1999	376 945				68	1 455	1 523
Total (toutes les entreprises des secteurs indiqués ci-dessus)*	1995-1996	1 494 923	114	11 298	46 158	46 668	29 587	133 825
	1996-1997	1 509 630		214	15 150	40 555	36 873	92 762
	1997-1998	1 462 056			255	11 978	31 495	43 728
	1998-1999	1 243 543				117	11 340	11 457
	Tous les exercices	5 710 152	114	11 512	61 563	99 318	109 295	281 802

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Héritage de la LPPE

Prêts actifs et réclamations prévues

Les prêts accordés et enregistrés en vertu de la LPPE depuis le 1er avril 1985 totalisent 19,46 milliards de dollars. Le montant total inscrit au débit de ces prêts atteint 15,63 milliards — 14,51 milliards remboursés par les emprunteurs et 1,12 milliard versé par l'État pour les pertes subies par les prêteurs (voir le tableau 7). Les réclamations réglées par l'État représentent donc 7,2 p. 100 du portefeuille de prêts remboursés totalisant 15,63 milliards de dollars.

Le nombre de prêts actifs et la valeur de ces prêts diminuent depuis 1996-1997 et 1995-1996, respectivement. Au 31 mars 2000, on comptait 86 206 prêts actifs totalisant 3,83 milliards de dollars. Presque tous ces prêts ont été accordés au cours de la période nº 12, soit entre le 1er avril 1993 et le 31 mars 1999. Toujours au 31 mars 2000, le passif éventuel net de l'État sur ces prêts actifs (voir le tableau II de la section « Tableaux relatifs à la LPPE ») avait été ramené à un maximum de 959,4 millions de dollars. Les paiements au titre des réclamations futures sur les prêts actifs au 31 mars 2000 sont estimés à quelque 313,7 millions de dollars. Il s'agit du montant qui pourrait être versé aux prêteurs au cours des 10 prochains exercices.

Si l'on ajoute ces 313,7 millions aux réclamations totalisant 1,12 milliard déjà réglées au 31 mars 2000, le taux estimatif de pertes cumulatives représente 7,4 p. 100 du montant total des prêts accordés depuis le 1er avril 1985, soit 19,46 milliards de dollars.

D'après les données historiques, moins de 10 p. 100 de la valeur des paiements au titre des réclamations à l'égard des prêts accordés en vertu de la LPPE au cours d'un exercice donné est versé à la fin de l'exercice suivant. La valeur de ces paiements augmente ensuite plus rapidement. On prévoit que les deux tiers de la valeur des paiements au titre des réclamations pour un portefeuille donné de prêts accordés au cours d'un exercice quelconque seront répartis entre les trois exercices suivants. La proportion passe à plus de 95 p. 100 quand on examine les cinq exercices suivants.

Le tableau IIIa de la section « Tableaux relatifs à la LPPE » présente les recouvrements, les droits d'enregistrement perçus et les réclamations réglées à l'égard des prêts accordés avant le 1er avril 1995. L'introduction des frais d'administration en 1995-1996, qui sont venus s'ajouter aux droits d'enregistrement, visait à permettre un recouvrement des coûts du Programme sur une période de 10 ans. Le tableau IIIb de la même section indique les droits d'enregistrement et les frais d'administration perçus ainsi que les réclamations réglées à l'égard des prêts accordés après le

Tableau 7 — Prêts accordés en vertu du Programme PPE, actifs au 31 mars 2000

Prêts accordés entre le 1er avril 1985 et le 31 mars 1999		19 463 429 697 $
Montant remboursé par les emprunteurs	(14 505 710 604 $)	
Montant versé par l'État au titre des prêts* (7,4 p. 100 du montant total inscrit au débit des prêts)	(1 123 217 877)	
Montant total inscrit au débit des prêts		(15 628 928 481)
Prêts actifs inscrits aux livres des prêteurs le 31 mars 2000		3 834 501 216 $

*Le montant de 1 123 217 877 $ versé par l'État au titre des pertes représente les dettes subrogées. Il comprend une somme de 217 712 748 $ qui, conformément aux procédures habituelles, a été radiée au cours de l'exercice 1999-2000.

31 mars 1995. Il montre qu'au 31 mars 2000, on accusait pour ces prêts un déficit net d'environ 70 millions de dollars.

Le but du Programme est d'assurer un recouvrement des coûts. Ainsi, pour un portefeuille donné de prêts accordés au cours d'un exercice quelconque, les droits d'enregistrement et les frais d'administration perçus pendant la durée de ces prêts devraient compenser les coûts pour l'État liés aux réclamations pour pertes s'y rapportant. Le tableau 8 présente, selon la méthode de comptabilité d'exercice, les mouvements de trésorerie annuels relativement aux prêts accordés entre le 1er avril 1995 et la fin de 1998-1999. Les recettes au début de cette période sont nettement supérieures aux dépenses, car les droits d'enregistrement de 2 p. 100 sont perçus au moment même de l'enregistrement. À mesure que les prêts déjà accordés arriveront à échéance, les dépenses sous forme de paiements au titre des réclamations augmenteront. L'objectif de recouvrement des coûts consiste à en arriver à un équilibre entre les mouvements de trésorerie pendant la durée d'application du Programme.

Comme le taux de perte prévu pour la période nº 12 se chiffre à 8 p. 100, tout indique que le Programme PPE n'atteindra pas son objectif de recouvrement des coûts sur les prêts accordés depuis 1995-1996 (un taux de perte de 6,25 p. 100 étant nécessaire pour atteindre cet objectif). Plusieurs mesures ont été identifiées en 1998, par suite de l'examen du Programme pour régler ce problème. En outre, la mise en œuvre de la LFPEC introduit des mesures qui aideront le Programme FPEC à atteindre son objectif de recouvrement des coûts.

Tableau 8 – Recettes et dépenses liées aux prêts accordés en vertu de la LPPE depuis le 1er avril 1995

Exercice où les prêts ont été accordés et valeur de ces prêts	Types de recettes et de dépenses	Exercice où les droits d'enregistrement et les frais d'administration ont été perçus et où les réclamations connexes ont été réglées					Recettes et dépenses cumulées**
		1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	
		(en dollars)					
1995-1996							
2 243 156 532 $	Droits d'enregistrement de 2 %	40 526 778	3 944 253				44 471 031
	Frais d'administration de 1,25 %*		13 763 715	22 577 877	15 830 893	10 283 274	62 455 759
	Réclamations nettes réglées	(307 016)	(15 445 982)	(65 142 719)	(63 413 568)	(44 007 141)	(188 316 426)
	Mouvements de trésorie annuels	40 219 762	2 261 986	(42 564 842)	(47 582 675)	(33 723 867)	(81 389 636)
1996-1997							
2 018 941 471 $	**Droits d'enregistrement de 2 %**		**36 124 423**	**3 881 886**			**40 006 309**
	Frais d'administration de 1,25 %*			**12 315 512**	**20 391 322**	**14 334 494**	**47 041 328**
	Réclamations nettes réglées		**(228 030)**	**(18 273 898)**	**(46 575 230)**	**(51 619 897)**	**(116 697 055)**
	Mouvements de trésorie annuels		**35 896 393**	**(2 076 500)**	**(26 183 908)**	**(37 285 403)**	**(29 649 418)**
1997-1998							
1 977 253 779 $	Droits d'enregistrement de 2 %			35 443 404	3 733 216		39 176 620
	Frais d'administration de 1,25 %*				12 061 587	19 970 826	32 032 413
	Réclamations nettes réglées			(346 090)	(13 552 899)	(44 042 530)	(57 941 519)
	Mouvements de trésorie annuels			35 097 314	2 241 904	(24 071 704)	13 267 514
1998-1999							
1 593 957 573 $	**Droits d'enregistrement de 2 %**				**28 603 210**	**3 366 078**	**31 969 288**
	Frais d'administration de 1,25 %*					**9 841 578**	**9 841 578**
	Réclamations nettes réglées				**(117 074)**	**(14 122 231)**	**(14 239 305)**
	Mouvements de trésorie annuels				**28 486 136**	**(914 575)**	**27 571 561**
Total**							
7 833 308 148 $	Droits d'enregistrement de 2 %	40 526 778	40 068 676	39 325 290	32 336 426	3 366 078	155 623 248
	Frais d'administration de 1,25 %*		13 763 715	34 893 389	48 283 802	54 430 172	151 371 078
	Réclamations nettes réglées	(307 016)	(15 674 012)	(83 762 707)	(123 658 771)	(153 791 799)	(377 194 306)
	Mouvements de trésorie annuels	40 219 762	38 158 379	(9 544 028)	(43 038 543)	(95 995 549)	(70 199 980)

*La répartition des frais d'administration de 1,25 % entre les exercices au cours desquels les prêts ont été accordés a été estimée pour chaque exercice.
**Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau 8 — Recettes et dépenses liées aux prêts accordés en vertu de la LPPE depuis le 1er avril 1995

Exercice où les prêts ont été accordés et valeur de ces prêts	Types de recettes et de dépenses	Exercice où les droits d'enregistrement et les frais d'administration ont été perçus et où les réclamations connexes ont été réglées					Recettes et dépenses cumulées**
		1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	
		(en dollars)					
1995-1996							
2 243 156 532 $	Droits d'enregistrement de 2 %	40 526 778	3 944 253				44 471 031
	Frais d'administration de 1,25 %*		13 763 715	22 577 877	15 830 893	10 283 274	62 455 759
	Réclamations nettes réglées	(307 016)	(15 445 982)	(65 142 719)	(63 413 568)	(44 007 141)	(188 316 426)
	Mouvements de trésorie annuels	40 219 762	2 261 986	(42 564 842)	(47 582 675)	(33 723 867)	(81 389 636)
1996-1997							
2 018 941 471 $	Droits d'enregistrement de 2 %		36 124 423	3 881 886			40 006 309
	Frais d'administration de 1,25 %*			12 315 512	20 391 322	14 334 494	47 041 328
	Réclamations nettes réglées		(228 030)	(18 273 898)	(46 575 230)	(51 619 897)	(116 697 055)
	Mouvements de trésorie annuels		35 896 393	(2 076 500)	(26 183 908)	(37 285 403)	(29 649 418)
1997-1998							
1 977 253 779 $	Droits d'enregistrement de 2 %			35 443 404	3 733 216		39 176 620
	Frais d'administration de 1,25 %*				12 061 587	19 970 826	32 032 413
	Réclamations nettes réglées			(346 090)	(13 552 899)	(44 042 530)	(57 941 519)
	Mouvements de trésorie annuels			35 097 314	2 241 904	(24 071 704)	13 267 514
1998-1999							
1 593 957 573 $	Droits d'enregistrement de 2 %				28 603 210	3 366 078	31 969 288
	Frais d'administration de 1,25 %*					9 841 578	9 841 578
	Réclamations nettes réglées				(117 074)	(14 122 231)	(14 239 305)
	Mouvements de trésorie annuels				28 486 136	(914 575)	27 571 561
Total**							
7 833 308 148 $	Droits d'enregistrement de 2 %	40 526 778	40 068 676	39 325 290	32 336 426	3 366 078	155 623 248
	Frais d'administration de 1,25 %*		13 763 715	34 893 389	48 283 802	54 430 172	151 371 078
	Réclamations nettes réglées	(307 016)	(15 674 012)	(83 762 707)	(123 658 771)	(153 791 799)	(377 194 306)
	Mouvements de trésorie annuels	40 219 762	38 158 379	(9 544 028)	(43 038 543)	(95 995 549)	(70 199 980)

*La répartition des frais d'administration de 1,25 % entre les exercices au cours desquels les prêts ont été accordés a été estimée pour chaque exercice.

**Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableaux relatifs à la LPPE

Tableau I — Résumé des activités, Programme PPE

Période ou exercice	Prêts accordés		Valeur moyenne des prêts	Réclamations nettes réglées	
	Nombre	Valeur		Nombre	Valeur
		(en milliers de dollars)	(en dollars)		(en milliers de dollars)
Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1990	281 855	7 724 821	32 128	12 304	271 962
1990-1991	10 626	413 258	38 891	1 559	33 233
1991-1992	10 557	397 275	37 631	1 924	45 932
1992-1993	13 154	502 141	38 174	1 827	45 193
1993-1994	43 351	2 548 795	58 794	1 376	32 410
1994-1995	68 378	4 397 126	64 306	1 015	23 962
1995-1996	34 613	2 243 157	64 807	2 003	65 868
1996-1997	31 003	2 018 943	65 121	3 826	151 188
1997-1998	29 064	1 977 309	68 033	5 964	246 050
1998-1999	22 521	1 613 373	71 639	5 102	221 160
1999-2000				4 720	203 101
Total*	545 122	23 836 198	43 726	41 620	1 340 039

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau II — Prêts accordés, réclamations réglées, montants remboursés et principal impayé sur les prêts actifs

Période de prêts	Prêts accordés	Principal impayé sur les prêts actifs au 31 mars 2000*	Total des montants remboursés sur le principal	Réclamations réglées par l'État aux prêteurs au 31 mars 2000	Montants remboursés sur le principal par les emprunteurs
	(en milliers de dollars)				
Périodes nos 1 à 9 Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1985	**4 372 704**	**0**	**(4 372 704)**	**(222 001)**	**(4 150 703)**
Période no 10 Du 1er avril 1985 au 31 mars 1990	3 352 052	2 204	(3 349 848)	(179 104)	(3 170 745)
Période no 11 Du 1er avril 1990 au 31 mars 1993	**1 312 674**	**24 362**	**(1 288 312)**	**(73 119)**	**(1 215 193)**
Période no 12 Du 1er avril 1993 au 31 mars 1999	14 798 703	3 807 935	(10 990 768)	(870 995)	(10 119 773)
Total partiel : Périodes nos 10 à 12 Du 1er avril 1985 au 31 mars 1999	**19 463 430**	**3 634 501**	**(15 628 928)**	**(1 123 218)**	**(14 505 711)**
Total** Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1999	23 836 134	3 834 501	(20 001 632)	(1 345 219)	(18 656 414)

*Selon les déclarations des prêteurs au moment de l'impression du présent rapport.
**Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau I – Résumé des activités, Programme PPE

Période ou exercice	Prêts accordés		Valeur moyenne des prêts	Réclamations nettes réglées	
	Nombre	Valeur		Nombre	Valeur
		(en milliers de dollars)	(en dollars)		(en milliers de dollars)
Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1990	281 855	7 724 821	32 128	12 304	271 962
1990-1991	10 626	413 258	38 891	1 559	33 233
1991-1992	10 557	397 275	37 631	1 924	45 932
1992-1993	13 154	502 141	38 174	1 827	45 193
1993-1994	43 351	2 548 795	58 794	1 376	32 410
1994-1995	68 378	4 397 126	64 306	1 015	23 962
1995-1996	34 613	2 243 157	64 807	2 003	65 868
1996-1997	31 003	2 018 943	65 121	3 826	151 168
1997-1998	29 064	1 977 309	68 033	5 964	246 050
1998-1999	22 521	1 613 373	71 639	5 102	221 160
1999-2000				4 720	203 101
Total*	**545 122**	**23 836 198**	**43 726**	**41 620**	**1 340 039**

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau II — Prêts accordés, réclamations réglées, montants remboursés et principal impayé sur les prêts actifs

Période de prêts	Prêts accordés	Principal impayé sur les prêts actifs au 31 mars 2000*	Total des montants remboursés sur le principal	Réclamations réglées par l'État aux prêteurs au 31 mars 2000	Montants remboursés sur le principal par les emprunteurs
	(en milliers de dollars)				
Périodes nos 1 à 9 Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1985	4 372 704	0	(4 372 704)	(222 001)	(4 150 703)
Période no 10 Du 1er avril 1985 au 31 mars 1990	3 352 052	2 204	(3 349 848)	(179 104)	(3 170 745)
Période no 11 Du 1er avril 1990 au 31 mars 1993	1 312 674	24 362	(1 288 312)	(73 119)	(1 215 193)
Période no 12 Du 1er avril 1993 au 31 mars 1999	14 798 703	3 807 935	(10 990 768)	(870 995)	(10 119 773)
Total partiel : Périodes nos 10 à 12 Du 1er avril 1985 au 31 mars 1999	19 463 430	3 834 501	(15 628 928)	(1 123 218)	(14 505 711)
Total** **Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1999**	**23 836 134**	**3 834 501**	**(20 001 632)**	**(1 345 219)**	**(18 656 414)**

*Selon les déclarations des prêteurs au moment de l'impression du présent rapport.

**Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau IIIa — Recouvrements, droits d'enregistrement perçus et réclamations réglées à l'égard des prêts accordés avant le 1er avril 1995*

Période ou exercice	Recouvrements et droits d'enregistrement perçus			Réclamations nettes réglées			Recouvrements et droits d'enregistrement perçus moins réclamations nettes
	Recouvrement de créances d'exercices antérieurs	Droits d'enregistrement	Total	Réclamations brutes	Recouvrements de créances de l'exercice en cours	Réclamations nettes	
	(en milliers de dollars)						
Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1990	5 832	33 345	39 177	273 626	(1 664)	271 962	(232 784)
1990-1991	**1 729**	**4 179**	**5 908**	**33 600**	**(367)**	**33 233**	**(27 326)**
1991-1992	1 663	3 932	5 595	46 414	(482)	45 932	(40 337)
1992-1993	**1 733**	**4 756**	**6 489**	**45 950**	**(757)**	**45 193**	**(38 704)**
1993-1994	1 939	47 082	49 021	32 852	(442)	32 410	16 611
1994-1995	**1 499**	**78 305**	**79 804**	**24 094**	**(133)**	**23 962**	**55 842**
1995-1996	1 265	13 036	14 301	65 678	(116)	65 561	(51 260)
1996-1997	**837**	**(1)**	**836**	**135 572**	**(78)**	**135 494**	**(134 658)**
1997-1998	852	(1)	851	162 504	(217)	162 287	(161 436)
1998-1999	**869**	**0**	**869**	**97 634**	**(133)**	**97 501**	**(96 632)**
1999-2000	810	0	810	49 375	(66)	49 309	(48 499)
Total**	**19 028**	**184 633**	**203 661**	**967 299**	**(4 455)**	**962 844**	**(759 182)**

*Pour les prêts accordés avant le 1er avril 1993, les réclamations ont été réglées aux prêteurs et les montants dus ont été recouvrés ultérieurement auprès des emprunteurs. Ces montants sont présentés comme « recouvrements ». Pour les prêts accordés après cette date, les prêteurs réalisent les éléments d'actif et les sûretés avant de présenter une réclamation pour perte.

**Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau IIIb — Droits d'enregistrement et frais d'administration perçus et réclamations réglées à l'égard des prêts accordés après le 31 mars 1995*

Exercice	Droits d'enregistrement et frais d'administration			Réclamations nettes réglées			Recettes moins dépenses
	Droits d'enregistrement	Frais d'administration	Total	Réclamations brutes	Recouvrements de créances de l'exercice en cours	Réclamations nettes	
	(en milliers de dollars)						
1995-1996	40 526	0	40 526	307	0	307	40 219
1996-1997	**40 069**	**13 764**	**53 832**	**15 679**	**(5)**	**15 674**	**38 158**
1997-1998	39 325	34 893	74 219	83 832	(70)	83 763	(9 544)
1998-1999	**32 336**	**48 284**	**80 620**	**123 959**	**(300)**	**123 659**	**(43 039)**
1999-2000	3 366	54 430	57 796	154 031	(240)	153 792	(95 996)
Total**	**155 623**	**151 371**	**306 994**	**377 809**	**(615)**	**377 194**	**(70 200)**

*Ce tableau indique les mouvements de trésorie du Programme PPE. Il ne fait pas etat des futures reclamations pour pertes à l'egard de prêts actifs.

**Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant ete arrondis.

Tableau IIIa — Recouvrements, droits d'enregistrement perçus et réclamations réglées à l'égard des prêts accordés avant le 1er avril 1995*

Période ou exercice	Recouvrements et droits d'enregistrement perçus			Réclamations nettes réglées			Recouvrements et droits d'enregistrement perçus moins réclamations nettes
	Recouvrement de créances d'exercices antérieurs	Droits d'enregistrement	Total	Réclamations brutes	Recouvrements de créances de l'exercice en cours	Réclamations nettes	
	(en milliers de dollars)						
Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1990	5 832	33 345	39 177	273 626	(1 664)	271 962	(232 784)
1990-1991	1 729	4 179	5 908	33 600	(367)	33 233	(27 326)
1991-1992	1 663	3 932	5 595	46 414	(482)	45 932	(40 337)
1992-1993	1 733	4 756	6 489	45 950	(757)	45 193	(38 704)
1993-1994	1 939	47 082	49 021	32 852	(442)	32 410	16 611
1994-1995	1 499	78 305	79 804	24 094	(133)	23 962	55 842
1995-1996	1 265	13 036	14 301	65 678	(116)	65 561	(51 260)
1996-1997	837	(1)	836	135 572	(78)	135 494	(134 658)
1997-1998	852	(1)	851	162 504	(217)	162 287	(161 436)
1998-1999	869	0	869	97 634	(133)	97 501	(96 632)
1999-2000	810	0	810	49 375	(66)	49 309	(48 499)
Total**	19 028	184 633	203 661	967 299	(4 455)	962 844	(759 182)

*Pour les prêts accordés avant le 1er avril 1993, les réclamations ont été réglées aux prêteurs et les montants dus ont été recouvrés ultérieurement auprès des emprunteurs. Ces montants sont présentés comme « recouvrements ». Pour les prêts accordés après cette date, les prêteurs réalisent les éléments d'actif et les sûretés avant de présenter une réclamation pour perte.

**Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau IIIb — Droits d'enregistrement et frais d'administration perçus et réclamations réglées à l'égard des prêts accordés après le 31 mars 1995*

Exercice	Droits d'enregistrement et frais d'administration			Réclamations nettes réglées			Recettes moins dépenses
	Droits d'enregistrement	Frais d'administration	Total	Réclamations brutes	Recouvrements de créances de l'exercice en cours	Réclamations nettes	
	(en milliers de dollars)						
1995-1996	40 526	0	40 526	307	0	307	40 219
1996-1997	40 069	13 764	53 832	15 679	(5)	15 674	38 158
1997-1998	39 325	34 893	74 219	83 832	(70)	83 763	(9 544)
1998-1999	32 336	48 284	80 620	123 959	(300)	123 659	(43 039)
1999-2000	3 366	54 430	57 796	154 031	(240)	153 792	(95 996)
Total**	155 623	151 371	306 994	377 809	(615)	377 194	(70 200)

*Ce tableau indique les mouvements de trésorie du Programme PPE. Il ne fait pas état des futures réclamations pour pertes à l'égard de prêts actifs.
**Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau IV – *Loi sur les prêts aux petites entreprises* : Fiche d'information sur le Programme (période comprise entre le 1er avril 1993 et le 31 mars 1999)

Élément	Prêt accordé avant le 1er avril 1993	Prêt accordé après le 31 mars 1993 et avant le 1er janvier 1996	Prêt accordé après le 31 décembre 1995 et avant le 1er avril 1999
Taille maximale de l'entreprise	Produit d'exploitation annuel estimé à 2 millions de dollars	Produit d'exploitation annuel estimé à 5 millions de dollars	Produit d'exploitation annuel estimé à 5 millions de dollars
Montant maximal des prêts	100 000 $ au total en prêts actifs	250 000 $ au total en prêts actifs	250 000 $ au total en prêts actifs
Taux d'intérêt maximal	Taux préférentiel majoré de 1 %	Pour les prêts à taux variable, taux préférentiel majoré de 1,75 %; pour les prêts à taux fixe, taux hypothécaire résidentiel relatif à l'échéance visée majoré de 1,75 %	Pour les prêts à taux variable, taux préférentiel majoré de 3 %; pour les prêts à taux fixe, taux hypothécaire résidentiel relatif à l'échéance visée majoré de 3 % (pour les prêts accordés après le 31 mars 1995)
Droits et frais perçus par l'État	Droits d'enregistrement de 1 %	Droits d'enregistrement de 2 %, pouvant être ajoutés au montant du prêt	Droits d'enregistrement de 2 %, pouvant être ajoutés au montant du prêt; frais d'administration annuels de 1,25 % (pour les prêts accordés après le 31 mars 1995) payables par le prêteur, qui peut les transférer à l'emprunteur uniquement en haussant le taux d'intérêt sans dépasser le taux maximal permis
Refinancement	Interdit	Jusqu'à 180 jours avant l'octroi du prêt	Jusqu'à 180 jours avant l'octroi du prêt
Pourcentage de financement permis	80 % pour le matériel 90 % pour les terrains et bâtiments	100 % pour tous les éléments d'actif admissibles	90 % pour tous les éléments d'actif admissibles
Ratio de partage des pertes	85 % pour l'État 15 % pour le prêteur	90 % pour l'État 10 % pour le prêteur	85 % pour l'État 15 % pour le prêteur
Substitution et mainlevée des sûretés	Possibilité pour le prêteur de donner une mainlevée sur des sûretés obtenues, pourvu qu'il maintienne au cours du prêt une sûreté adéquate pour le remboursement du prêt tout en respectant les pratiques bancaires habituelles	Possibilité de substitution des sûretés à l'exclusion des sûretés personnelles non garanties	Depuis le 31 janvier 1995, possibilité de substitution des sûretés et des éléments d'actif nantis d'une valeur équivalente à l'exclusion des sûretés personnelles. Le matériel nanti peut faire l'objet d'une mainlevée selon les conditions prescrites (aucun défaut après deux ans et solde du prêt réduit de façon adéquate). Mainlevée pour les terrains et les locaux en cas d'expropriation.
Durée maximale du prêt	10 ans	10 ans	10 ans
Entreprises exclues du Programme	Entreprises des secteurs suivants : finances, assurances, immobilier, professions, extraction de métaux et minéraux, matériaux non métalliques, production de pétrole et gaz naturel, entreprises agricoles et organismes religieux ou sans but lucratif	Entreprises agricoles et organismes religieux ou sans but lucratif	Entreprises agricoles et organismes religieux ou sans but lucratif
Catégories de prêts	Terrains, locaux, matériel mobile et matériel fixe	Terrains, locaux, matériel et droits d'enregistrement de 2 %	Terrains, locaux, matériel et droits d'enregistrement de 2 %

Tableau IV — *Loi sur les prêts aux petites entreprises* : Fiche d'information sur le Programme (période comprise entre le 1er avril 1993 et le 31 mars 1999)

Élément	Prêt accordé avant le 1er avril 1993	Prêt accordé après le 31 mars 1993 et avant le 1er janvier 1996	Prêt accordé après le 31 décembre 1995 et avant le 1er avril 1999
Taille maximale de l'entreprise	Produit d'exploitation annuel estimé à 2 millions de dollars	Produit d'exploitation annuel estimé à 5 millions de dollars	Produit d'exploitation annuel estimé à 5 millions de dollars
Montant maximal des prêts	100 000 $ au total en prêts actifs	250 000 $ au total en prêts actifs	250 000 $ au total en prêts actifs
Taux d'intérêt maximal	Taux préférentiel majoré de 1 %	Pour les prêts à taux variable, taux préférentiel majoré de 1,75 %; pour les prêts à taux fixe, taux hypothécaire résidentiel relatif à l'échéance visée majoré de 1,75 %	Pour les prêts à taux variable, taux préférentiel majoré de 3 %; pour les prêts à taux fixe, taux hypothécaire résidentiel relatif à l'échéance visée majoré de 3 % (pour les prêts accordés après le 31 mars 1995)
Droits et frais perçus par l'État	Droits d'enregistrement de 1 %	Droits d'enregistrement de 2 %, pouvant être ajoutés au montant du prêt	Droits d'enregistrement de 2 %, pouvant être ajoutés au montant du prêt; frais d'administration annuels de 1,25 % (pour les prêts accordés après le 31 mars 1995) payables par le prêteur, qui peut les transférer à l'emprunteur uniquement en haussant le taux d'intérêt sans dépasser le taux maximal permis
Refinancement	Interdit	Jusqu'à 180 jours avant l'octroi du prêt	Jusqu'à 180 jours avant l'octroi du prêt
Pourcentage de financement permis	80 % pour le matériel 90 % pour les terrains et bâtiments	100 % pour tous les éléments d'actif admissibles	90 % pour tous les éléments d'actif admissibles
Ratio de partage des pertes	85 % pour l'État 15 % pour le prêteur	90 % pour l'État 10 % pour le prêteur	85 % pour l'État 15 % pour le prêteur
Substitution et mainlevée des sûretés	Possibilité pour le prêteur de donner une mainlevée sur des sûretés obtenues, pourvu qu'il maintienne au cours du prêt une sûreté adéquate pour le remboursement du prêt tout en respectant les pratiques bancaires habituelles	Possibilité de substitution des sûretés à l'exclusion des sûretés personnelles non garanties	Depuis le 31 janvier 1995, possibilité de substitution des sûretés et des éléments d'actif nantis d'une valeur équivalente à l'exclusion des sûretés personnelles. Le matériel nanti peut faire l'objet d'une mainlevée selon les conditions prescrites (aucun défaut après deux ans et solde du prêt réduit de façon adéquate). Mainlevée pour les terrains et les locaux en cas d'expropriation.
Durée maximale du prêt	10 ans	10 ans	10 ans
Entreprises exclues du Programme	Entreprises des secteurs suivants : finances, assurances, immobilier, professions, extraction de métaux et minéraux, matériaux non métalliques, production de pétrole et gaz naturel, entreprises agricoles et organismes religieux ou sans but lucratif	Entreprises agricoles et organismes religieux ou sans but lucratif	Entreprises agricoles et organismes religieux ou sans but lucratif
Catégories de prêts	Terrains, locaux, matériel mobile et matériel fixe	Terrains, locaux, matériel et droits d'enregistrement de 2 %	Terrains, locaux, matériel et droits d'enregistrement de 2 %